

Årsredovisning 2019

Railcare Group AB (publ)
Org. nr 556730-7813



Railcare Group AB är en koncern som erbjuder järnvägsbranschen tjänster inom vakuumteknik, trumrening och specialtransporter.

Innehåll

Vision, Affärsidé, Strategi och Mål	5
Affärsmodell	6
Marknaden	8
Produkter och tjänster	10
Medarbetare	13
Värderingar	14
Förvaltningsberättelse	21
Risker och riskhantering	27
Förslag till vinstdisposition	29
Ordförande har ordet	30
Bolagsstyrningsrapport	31
Finansiella rapporter koncernen	49
Noter koncernen	54
Finansiella rapporter moderbolaget	90
Noter moderbolaget	95
Styrelsens signaturer	104
Revisionsberättelse	105
Flerårsöversikt	109
Definitioner	110
Ordlista	111
Aktieägarinfo	112
Adresser	113

Railcare Group AB (publ) är ett svenskt publikt bolag med säte i Skellefteå. Organisationsnummer: 556730-7813. LEI kod: 549300UH2JD85PIJOK89. "Railcare" i detta dokument syftar på Railcare-koncernen, Railcare Group AB och dess dotterbolag.

Årsredovisningen i sin helhet finns tillgänglig på bolagets webbplats www.railcare.se. Den tryckta versionen av årsredovisningen distribueras endast till de aktieägare som beställt den. Årsredovisningen 2019 publicerades i april 2020. Alla belopp är uttryckta i svenska kronor. Kronor är förkortat till SEK, tusental kronor KSEK och miljoner kronor förkortas MSEK. Sifferuppgifter inom parentes avser föregående år 2018 om inte annat anges. Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Railcares nuvarande förväntningar. Ingen garanti kan lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Data om marknad och konkurrenssituation är Railcares egna bedömningar om inte specifik källa anges. Dessa bedömningar baserar sig på bästa och senast tillgängliga faktaunderlag. Reviderad årsredovisning innefattar sidorna 21-104.

Fotograf: Railcare

2019 i korthet

Q1

Railcare laddar för framtiden med batteridrivna versioner av bolagets egenutvecklade järnvägsfordon

Railcare förlänger ramavtal med Network Rail

Q2

Q3

Starkt resultat och fortsatt stark omsättningstillväxt.

Railcare Group AB (publ) förvärvar elbolaget Elpro i Skellefteå AB för 4,1 MSEK

Q4



NYCKELTAL, KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK, om inget annat anges	helår 2019	helår 2018
Nettoomsättning	370,6	270,1
Omsättningstillväxt, %	37,2	-7,7
Rörelseresultat (EBIT)	32,0	1,5
Rörelsemarginal, %	8,63	0,6
Årets resultat	20,8	-1,4
Finansnetto	-5,8	-5,3
Balansomslutning	459,2	413,2
Soliditet, %	33,5	32,3
Nyckeltal per aktie, SEK		
Resultat per aktie före utspädning	0,90	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning	0,87	-0,06
Eget kapital per aktie	6,69	5,81
Utdelning per aktie, SEK	0,30*	-

*) Styrelsens förslag till årsstämman 2020

VD-kommentar

2019 var ett år med tillväxt och resultat som skapat ännu bättre förutsättningar för Railcares framtid och de stora järnvägssatsningar som är aviserade på våra hemmamarknader och runt om i världen. Under året ökade vi omsättningen med 100 MSEK, till 370 MSEK (270), vilket motsvarar en ökning om 37 procent. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,5 MSEK till 32 MSEK (1,5).

Trafikverket har aviserat stora satsningar framåt för järnvägsunderhåll med en inriktning på planerat underhåll så som spårbyten, växelbyten och ballastbyten. Trafikverkets nationella plan sträcker sig 10 år framåt och volymerna för järnvägsunderhåll kommer att öka ytterligare framöver.

Under början av året hade segment *Entreprenad Sverige* full beläggning för maskiner och personal i det uppdrag som vi utfört åt Trafikverket fram till och med 15 mars med snöröjning i Stockholm, Hallsberg och Göteborg. I det ramavtal som nu är tecknat med Trafikverket fick vi åtta avrop på olika spårupprustningsprojekt under 2019 och vi har haft fullt upp under året med förarbeten inför spårbyten till och med snöprojektets start den 15 november. Efter snöprojektet den 15 mars 2020 kör vi igång igen med förarbeten inför de kommande spårbytena och vi har fått sex avrop i Trafikverksavtalet som gör att vi har god beläggning fram till juli 2020.

För *Transport Skandinavien* sker transporter av järnmalm åt Kaunis Iron enligt plan och den 31 december 2019 hade vi utfört 806 transporter. Avtalet skapar en bra grund och stabilitet för segmentet, då avtalet med Kaunis Iron är på fem år, och vi har nu klarat av det första året på avtalet. I övriga verksamheten har vi haft fem lok engagerade i snökontraktet med Trafikverket, två lok på långtidsuthyrning till Norge. Under mars utförde vi transporter i samband med den stora svenska arméövningen, Northern Wind.

Transportverksamheten har varit engagerade under spårbytet mellan Eskilstuna-Flen, där vi hade kontrakt med fyra lok. Lokverkstaden i Långsele fick under året order på fyra motorbyten på järnvägstrallor till ett värde av 6 MSEK, vilket gav god beläggning för den verksamheten under hösten. Under hösten 2019 genomförde vi även en omorganisation för att renodla verksamheten genom att starta ett nytt bolag för verkstaden i Långsele, Railcare Lokverkstad AB, som strukturellt ligger under Railcare T AB.

Vi fick en bra start på året inom segment *Entreprenad Utland*. Vi hade en ökad beläggning och avrop av de fyra Railvac som vi har i Storbritannien även fast det var i slutet av verksamhetsplanen CP5. Den 1 april 2019 startade den nya verksamhetsplanen CP6 och den kommer att pågå i fem år framåt. Ramavtalet med Network Rail förlängdes med ett år och i samband med detta avtal har vi lyckats erhålla rimligare villkor för vår ersättning vid de tillfällen kunden avbokar uppdraget med kort varsel.

Segmentet hade god beläggning och försäljning under sista delen av året och planering för 2020 pågår nu för fullt. I slutet av året transporterade vi över ytterligare en englandsanpassad Railvac, så nu har vi totalt fem Railvac i Storbritannien. Transporten av Railvac till Storbritannien har vi gjort för att möta den aviserade mängden jobb som kommer under CP6 och ytterligare fyra år framåt. Många avrop är redan gjorda på det ramavtal som vi har med Network Rail under 2020 och det fylls kontinuerligt på. Ramavtalet gäller till och med den 31 mars 2020 och förhandling pågår om förlängning. För att klara kommande produktion framöver utbildade vi även under



Daniel Öholm
CEO

året sex engelska operatörer för att optimera produktionen. Dessa operatörer är inhyrda som underentreprenörer.

Under kvartal fyra belastades segmentet med kostnader som till viss del kan anses vara av engångskaraktär, vilket påverkat resultatet negativt. Kostnaderna var relaterade till ett maskinhaveri som resulterade till extra reparationskostnader.

Inom segment *Maskinförsäljning* har vi under 2019 haft fokus på att bygga klart de fem av Infranord beställda generatorvagnarna. Leveransen av två generatorvagnar skedde som planerat och de återstående tre generatorvagnarna kommer att levereras under det första halvåret 2020. I verkstaden har det under året skett utveckling och konstruktion av byggandet av nya innovationen MPV (Multi Purpose Vehicle), en utsläppsfri batteridrivna enhet med flertalet användningsområden. Vid den första testkörningen fann vi bland annat att ljudnivån sjönk med 15–20 dB i jämförelse med dieselmotorer, vilket är mycket glädjande.

Från och med den 1 oktober 2019 var nya Railcare Machine AB med en verkstad i Skelleftehamn, och en avdelning med Innovation och Design samt försäljning, i full gång. Fortsatt bearbetning av exportmarknaden pågår och bolaget har ett antal offerter ute runt om i världen. Inom segmentet skedde också sedvanlig eftermarknadsförsäljning till Nordamerika under året.

Under det fjärde kvartalet 2019 tecknade Railcare avtal om att förvärva elbolaget Elpro i Skellefteå AB och den totala köpeskillingen var 4,1 MSEK. Affären finansierades med egna medel och trädde i kraft den 3 februari 2020. Under fjärde kvartalet har bolaget erhållit en order från Norsk Jernbanedrift uppgående till 2,7 MSEK avseende maskinreovering inom segment Maskinförsäljning. Arbetet kommer att utföras under första halvåret 2020.

Railcare följer noggrant utvecklingen av händelserna kring coronaviruset och covid-19. Bolaget kan i dag inte bedöma vilka effekter viruset och dess följdverkningar på samhällsfunktioner kan tänkas få på koncernens verksamhet, finansiella resultat och ställning. Railcare följer Folkhälsomyndighetens och Utrikesdepartementets rekommendationer.

Marknadsutsikter 2020

Railcare känner av att det är högt tryck i järnvägsindustrin och vi ser volymökningar hos våra kunder under många år framöver. Vi upplever också ett stort intresse från nya kunder, främst när det gäller kunder på nya marknader för maskinförsäljning.

Under 2020 kommer den första prototypen av MPV (Multi Purpose Vehicle) vara klar för marknaden och det är ett ytterligare steg i vår fortsatta innovativa teknikutveckling, som ger Railcare en viktig konkurrensfördel.

Jag vill tacka alla medarbetare, aktieägare och kunder för ert förtroende och nu ser vi fram emot ännu ett spännande år!

Daniel Öholm
CEO, Railcare Group AB

”2019 var ett år med tillväxt och resultat som skapat ännu bättre förutsättningar för Railcares framtid och de stora järnvägssatsningar som är aviserade på våra hemmamarknader och runt om i världen.”

Vision, Affärsidé, Strategi och Mål

Vision

Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna.

Affärsidé

Railcare ska i nära samarbete med sina kunder utveckla innovativa tjänster, metoder, produkter, transporter och entreprenader inom järnvägssektorns olika faser. Railcare ska kännetecknas av kompetent personal, säkerhetskultur, leveranssäkerhet och kvalitetssäkring.

Strategi

- Ständig utveckling av metoder och maskiner
- Fortsatt fokusering inom kärnverksamheten
- Ökad tillväxt och lönsamhet inom de fyra segmenten
- Säkerhet på arbetsplatserna är högsta fokus
- Utveckla organisation och personal

Mål

Finansiella mål

- Omsättning 500 MSEK
- EBIT 10 %
- Soliditet >25 % efter aktieutdelning

Railcares ambition är att nå dessa mål på medellång sikt.

Bolaget strävar efter att vara det ledande specialistföretag inom de marknader vi verkar inom såsom i Skandinavien, Storbritannien och exportmarknaden gällande innovativa lösningar för entreprenader och transporter på järnväg. Till grund ligger vårt breda kunnande inom teknik, utveckling och förståelse för kostnadseffektivitet. Nettoomsättningen för helåret 2019 uppgick till 370,6 MSEK.

Målsättningen är att ha en positiv tillväxt och att ständigt utvecklas som innovations- och specialistföretag. Railcare ska vara ett energirikt och lönsamt företag för dess aktieägare och lönsamheten ska vara bättre än snittet i järnvägsbranschen.

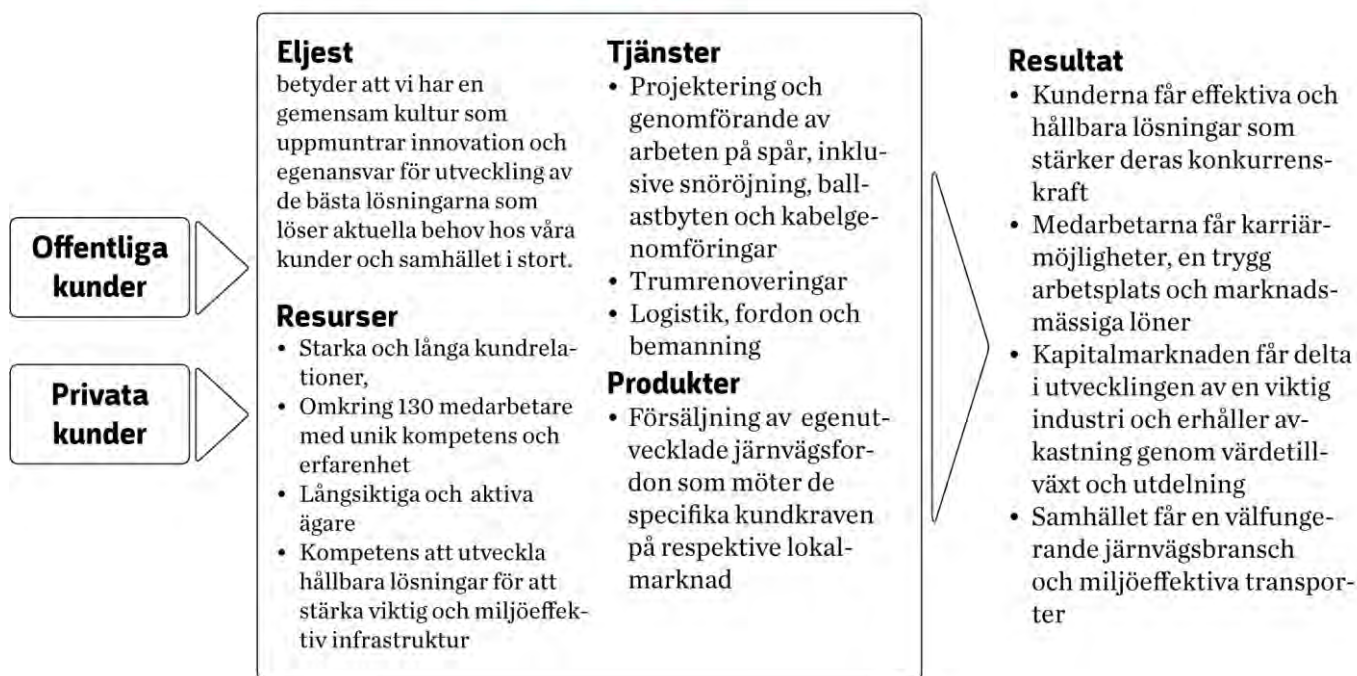
När vi bygger framtidens Railcare är människorna vår främsta resurs liksom de innovationer som driver oss framåt. Vi arbetar med att utveckla organisationen och bolagen där målsättningen är att ha en tillväxt och samtidigt vara lönsamma.

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30–40 procent av vinsten efter skatt, upp till bolagets soliditetskrav på 25 procent efter lämnad aktieutdelning.

Affärsmodell

Värdeskapande resultat för Railcares intressenter



Kunder

De privata kunderna utgjorde 53 procent av koncernens nettoomsättning. I denna kategori återfinns olika operatörer, entreprenörsbolag samt kunder som har behov av tillförlitliga transporter av tung och/eller skrymmande last. Railcares andra kundkategori är statliga infrastrukturförvaltare och järnvägsoperatörer i Skandinavien och Storbritannien. Totalt svarade denna kategori för cirka 47 procent av koncernens nettoomsättning 2019. Under 2019 genomförde Railcare sitt första år av det femåriga avtalet med gruvbolaget Kaunis Iron avseende transport av järnmalm från omlastningscentralen i Pitkajärvi till utlastningshamnen i Narvik. Andra initiativ under 2019 var utveckling och produktion av den första prototypen av en utsläppsfri batteridrivna MPV, Multi Purpose Vehicle, som är ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll.

Export av Railcares tjänster och maskinförsäljning till den internationella marknaden är ett viktigt komplement till vår kärnverksamhet. Under 2019 deltog Railcare under Rail Live i Storbritannien i juni och Nordic Rail i oktober. Från oktober 2019 tillsattes det fler resurser i försäljningsteamet, då Railcare bland annat ser ökade möjligheter med MPV:n med batteridrift.

Medarbetare

Railcare hade vid årets slut 130 medarbetare. Railcares medarbetare arbetar löpande med att lösa utmaningar på ett bättre sätt än tidigare, ett exempel är hanteringen av det damm som uppstod i ett av Sveriges största infrastrukturprojekt, Citybanan i Stockholm. Bolagets egenutvecklade Ballast Feeder System är ett exempel på den innovationskraft som finns inom Railcare. Denna maskin är konstruerad för att fungera tillsammans med Railvac och kan därmed genomföra ballastbyte på kortare tid.

Kvalitet och säkerhet är fundamentala faktorer i all Railcares verksamhet. Under 2019 godkändes Railcares verksamhet i Storbritannien genom RISQS-revisionen (Railway Industry Supplier Qualification Scheme) och fick deras certifikat.

Kapitalmarknaden

Den 3 april 2018 noterades Railcares aktie på Nasdaq Stockholms huvudlista, i segmentet Small Cap. Noteringen är en del i bolagets strävan att vara transparent i alla led för att möta befintliga och potentiella kunders önskemål. Railcare har förstärkt sin finansiella rapportering och kommer att vara mer aktiva i kommunikationen med kapitalmarknadens olika aktörer. Under 2019 betalade Railcare inte ut någon utdelning per aktie 0,00 SEK, totalt 0 SEK. Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2020 tar beslut om en utdelning om 0,30 SEK (0,00) per aktie, totalt 7 237 250 SEK (0) för verksamhetsåret 2019.

Samhället

Gods- och persontransporter på järnväg bidrar till kostnads- och miljöeffektiva transporter, vilket är viktigt i både tätbebyggda delar samt när det gäller långa avstånd. Det finns ett behov av att underhålla och bygga järnvägssträckor i de flesta europeiska länder. Railcare erbjuder tjänster och lösningar som gör att järnvägen stärker sin konkurrenskraft på logistikmarknaden. Vår verksamhet skapar arbetstillfällen och bidrar med skatteintäkter, såväl lokalt som nationellt, där koncernen är verksam. Under 2019 uppgick skattekostnaden till 1,5 MSEK. Därutöver uppgick sociala avgifter till 35,2 MSEK.

Marknaden

Railcares marknad omfattar en rad olika aktörer som bidrar till att järnvägstransporter kan bedrivas. Järnvägsinfrastrukturen förvaltas av särskilda infrastrukturförvaltare, vilka i sin tur använder järnvägsnära tjänster för att upprätthålla järnvägsspårens kvalitet. Via järnvägsinfrastrukturen bedriver sedan järnvägsföretagen transporttjänster till slutkunderna, det vill säga godstransportköparna och resenärerna.

Dagsläget

Sedan några år pågår ett arbete med att bygga upp ett enhetligt järnvägssystem inom Europa, främst länderna inom EU. Arbetet syftar till att öka järnvägens effektivitet och konkurrenskraft i förhållande till de övriga trafikslagen. Behovet av transporter ökar i takt med den ekonomiska tillväxten. Även behovet av arbetspendling och tjänsteresor ökar. Snabba och effektiva transporter är med andra ord en viktig faktor för tillväxten i ekonomin.

Lägre kostnader och mer attraktiva produkter är nödvändiga i en omvärld som ständigt förändras. De konkurrerande färdmedlen utvecklas också, vilket gör att järnvägen snabbare måste ta tillvara de nya möjligheter som teknisk utveckling ger.

De tre senaste åren har efterfrågan på spårbunden transport ökat. Trafiken på de svenska järnvägsspåren är därmed mer intensiv under stora delen av dygnet och tillfällena för underhåll är färre och kortare, vilket ställer höga krav på planering och effektiv produktionsledning för att genomföra det omfattande renoveringsarbetet som finns med i den svenska nationella infrastrukturplanen 2019–2029.

Den svenska regeringen skrev i juni 2018 att ”underhåll av infrastrukturen är avgörande för att värna om nyttan av redan genomförda investeringar”. Under den kommande planperioden har näringsdepartementet utökat medlen till drift och underhåll av de statliga vägarna och järnvägarna. Den ekonomiska ramen för drift, underhåll och trafikledning på järnväg uppgår till 125 miljarder kronor under planperioden. Det är en ökning av medlen med 47 procent jämfört med föregående planperiod. Utöver anslagen finansieras vidmakthållande av järnväg även med intäkter från banavgifter.

Den 1 april 2019 startade CP6 (2019-2024) i Storbritannien. Network Rail har släppt en leveransplan för CP6, där de beskriver hur den kommande kontrollperioden kommer att hanteras samt hur Network Rail kommer att spendera de 42 miljarder pund som de fått för att kunna finansiera drift, underhåll och förnyelse av järnvägen i Storbritannien.¹

Kunder

Railcares kunder består främst av ett antal större kunder inom infrastrukturförvaltning och tjänsteleverantörer på järnvägsmarknaden, som står för den största delen av de underhållsprojekt som genomförs på järnvägen. Koncernen har olika sorters avtal med sina kunder. Det är en varierande avtalsstruktur med fasta flerårsavtal, ramavtal och entreprenadavtal samt uthyrningsavtal för kortare tid. Railcare har arbetat med sina nuvarande kunder ett 20-tal år, med undantag för Network Rail i Storbritannien som varit bolagets kund sedan 2005 och Kaunis Iron AB där samarbetet inleddes under 2018. Exempel på kunder för Railcares verksamhet är statliga förvaltare, underhållsentreprenörer, byggentreprenörer, industrier och gruvföretag.

¹ <https://cdn.networkrail.co.uk/wp-content/uploads/2019/06/CP6-Delivery-Plan-High-Level-Summary.pdf>

Konkurrenter

Railcare bedömer att fördelarna med att använda vakuumteknik vid renovering på järnvägen är att det är lätt, effektivt och säkert att komma åt materialet ballast som ska bytas ut med vakuumsugmunstycket. Inom järnvägen bedömer Railcare att det finns färre bolag med denna järnvägskompetens, vilket Railcare anser fördelaktigt för sin verksamhet. Exempel på Railcares unika järnvägskompetens är konceptet med snöröjningsfordon där Railcare har den enda snösmältaren för arbete på järnväg.

Gällande metoden att renovera trummor med glasfiberfoder anser Railcare att det inom vägbranschen finns omkring tre till fyra konkurrenter, NCC, Aarsleff och JTR Lining. I Storbritannien, som delvis har samma nischinriktning som Sverige, är antalet konkurrerande bolag få. Maskinerna som är anpassade för Storbritannien kan nyttjas i andra länder, vilket gör att marknadspotentialen för dessa maskiner är stor.

Inom Railcares transportverksamhet bedöms samtliga godstrafikutövare vara konkurrenter. Railcare har dock valt att nischa sig på att utföra specialtransporter av gods. Det är en transportmetod som inte bedöms vara lika vanligt förekommande bland andra bolag, vilket gör att konkurrenssituationen kan bedömas som god. För lok och vagnverkstad består konkurrenterna av de stora statliga verkstäderna som finns i Sverige. Där har Railcare tagit riktningen att erbjuda hög flexibilitet och service, vilket anses vara en konkurrensfördel gentemot de större bolagen på marknaden. Vid service av lok till externa kunder kan behovet av att hyra lok uppstå, vilket Railcare också kan erbjuda. Några exempel på de konkurrenter som transportverksamheten har är Hector Rail, Green Cargo och Tågakeriet i Bergslagen.

Maskinförsäljning arbetar idag på en liten del av den totala världsmarknaden. Railcare anser att konkurrensen är liten då tekniken att gräva med vakuum vid underhåll på järnvägen inte är kutym i branschen. Utvecklingen av världens största batteridrivna spårfordon, Multi Purpose Vehicle, MPV. Ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägs-underhåll, är ett annat exempel på Railcares unika järnvägskompetens och innovationsförmåga.

Produkter och tjänster

Entreprenader med maskiner, fordon och personal på järnväg inom Sverige och i utlandet

Railcare erbjuder bland annat entreprenader med maskiner och personal på järnväg. Vi utför entreprenader med våra egna Railvac 16 000-maskiner, som med vakuumenteknik kan utföra olika typer av spårunderhåll på järnvägen såsom: ballastbyten, dräneringar, friläggning av kabel, kabelgenomföring och trumrensningar. Vi erbjuder även mekaniserad snöröjning med egenutvecklade maskiner och fordon där SR 700, världens största snösmältare, SR 300, SR 200 samt SR 100 ingår i maskinparken.

Railcare erbjuder, i nuläget, även dessa tjänster på järnväg i Storbritannien, Danmark, Finland och Norge. Railcares största marknad utanför Sverige är idag Storbritannien, där underhållet av järnvägen till stor del handlar om ballastbyten i spår och växlar. Railcare löser dessa ballastbyten med Railvac-maskiner och specialanpassade Ballast Feeder UK.



Trumreningar med glasfiberfoder under järnväg, väg och inom industriområden

Railcare erbjuder dessutom trumreningar på järnväg, väg och inom industri samt tillståndbesiktningar. Installationsutrustningen som används är inte spårbunden, utan framförs med bandvagnar som på så sätt innebär minimala trafikstörningar. Trumreningarna utförs med hjälp av glasfiberfodret som anpassas efter den befintliga trumman, vilket gör att dessa reningar effektivt kan utföras. Resultatet blir en trumrening med lång livslängd, vilket medför en miljöfördel jämfört med de konventionella metoderna för trumrening.



Specialtransporter och uthyrning av lok, vagnar och personal samt verkstadstjänster internt och externt för reparation och uppgradering av lok och vagnar

Railcare erbjuder kunderna specialtransporter med lok, vagnar och personal. Vi utför både entreprenad- och projekttransporter samt tunga- och specialtransporter med trafik tillstånd i Sverige. Vid större underhållsrenoveringar finns vi tillhands med lok och vagnar samt personal, antingen som en helhetslösning eller enbart för uthyrning av vissa resurser såsom personal, lok, vagnar eller utrustning.

Railcare erbjuder även verkstadstjänster såsom reparationer, uppgraderingar och löpande underhåll. Railcare erbjuder dessutom installation av radiostyrssystem och säkerhetssystem samt renoveringar och modifieringar av järnvägsfordon.

Verkstadstjänsterna finns vid två orter, där vagnverkstaden är belägen i Skelleftehamn och lokverkstaden i Långsele. Railcare Lokverkstad erbjuder verkstadstjänster som omfattar service, reparationer och ombyggnationer som förebygger, avhjälpes och anpassar järnvägsfordon till nya behov.

Med vår välutrustade verkstad och kompetenta personal kan vi erbjuda ett brett utbud av åtgärder som förlänger och förbättrar fordonens arbetsmiljö, driftsäkerhet och ekonomiska livslängd.

Lokverkstaden i Långsele är strategiskt belägen vid norra stambanan och har 14 anpassade spår för såväl lätt som tungt underhåll och med en lyftkapacitet upp till 100 ton, här tar vi emot järnvägsfordon från hela Skandinavien. Med utgångspunkt Långsele har vi även flera servicebussar som gör oss flexibla och med det täcker stora delar av Sverige.

Vi är er självklara partner när det gäller ombyggnationer, reparationer eller modernisering av järnvägsfordon, men vår flexibilitet, innovativa förmåga och erfarenhet hjälper vi er med era behov.



Maskinförsäljning och marknadsbearbetning av våra egna utvecklade maskiner och metoder med fokus på nya användningsområden och marknader globalt.

Railcare arbetar med maskinförsäljning och marknadsbearbetning med fokus på maskin- och tjänstimplementering på nya användningsområden och marknader globalt. Maskinerna är utvecklade och tillverkas i vår egen verkstad i Skelleftehamn.

Vid försäljning av maskiner erbjuder vi även introduktion och utbildning för att optimera användningen och produktionen. Typiska kunder är inom traditionellt järnvägsunderhåll, men också gruvor, tunnelbanor och industriellt bruk.

Exempel på maskiner vi erbjuder idag är vacuum maskinerna Railvac 16 000, Tubevac 14 000, Minevac 8 000 och snösmältarmaskinen SR 700 och snöplog SR 200.

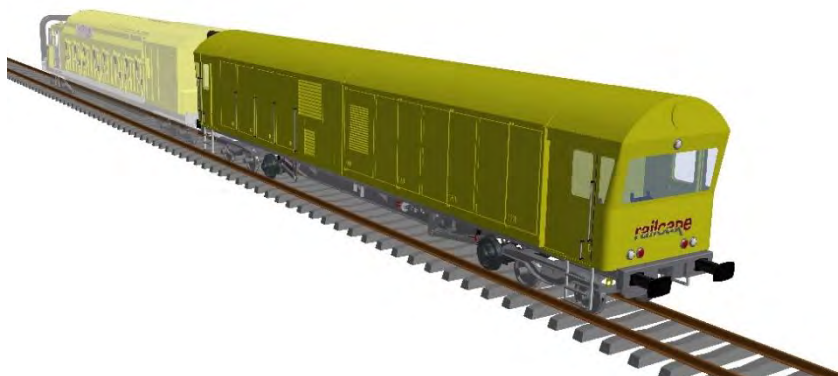


Utsläppsfria batteridrivna arbetsfordon, MPV

Railcare fortsätter under 2020 att utveckla en ny generation batteridrivna Multi Purpose Vehicle, MPV. En MPV är ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll. Fordonet är utrustat med egendrift, vakuumpumpar, hydraulik och manöverhytter så att fordonet kan nyttjas som ett batteridrivet komplement till Railcares vakuumsugare, snösmältare samt fungera som dragfordon för exempelvis makadamvagnar under spårarbete.

Railcare har samarbetat med gruvutrustningsbolaget Epiroc i utvecklingen av världens största batteridrivna spårfordon. En prototyp byggdes 2019, och arbetet fortsätter under 2020, och initiala tester med bland annat bullermätningar gjordes på Railcares område i Skelleftehamn.

Många av Railcares uppdrag innebär arbete under jord med höga krav på säkerhet och arbetsmiljö, såväl som hög effektivitet. Bolaget ser stor potential för utsläppsfria arbetsfordon i sina befintliga marknader och även möjligheter att få uppdrag från nya kundkategorier.



Medarbetare

Railcares medarbetare är bolagets viktigaste resurs och stort fokus ligger i att se till att bolaget attraherar och behåller rätt personer för att på så vis kunna utveckla verksamheten. Railcare är stolta över sin kultur och medarbetarna är stolta att arbeta för bolaget.

Antalet anställda i Railcare per den 31 december 2019 var 130 personer, varav 12 procent kvinnor och 88 procent män. Personalomsättningen för året blev 10 procent.

Jämställdhet, mångfald och icke-diskriminering

Railcare grundsyn är alla människors lika värde där ingen ska diskrimineras eller utsättas för kränkande särbehandling på grund av kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder. Railcare har även nolltolerans för trakasserier, mobbing och kränkningar. Bolagets arbete kring jämställdhet, mångfald och icke-diskriminering utförs i enlighet med internationella lagar och riktlinjer.

Kompetens och karriärmöjligheter

Railcares medarbetare får kontinuerligt de utbildningar, fortutbildningar samt repetitionsutbildningar som krävs för att varje medarbetare ska kunna utföra sitt arbete. Det gäller alla medarbetare oavsett vad de arbetar med. Kompetensutvecklingen är även utarbetad och anpassad efter vilket land Railcares medarbetare arbetar i och vi följer de föreskrifter och utbildningar varje land kräver.

Vi ser även mycket positivt att våra medarbetare får och tar karriärmöjligheter inom koncernen och uppmuntrar varje medarbetare att utvecklas i sin roll eller inom det som känns relevant för varje individ.

Hälsa och Säkerhet

Vi är beroende av våra medarbetares och intressenters välmående och därmed är hälsa och säkerhet en mycket viktig fråga för Railcare-koncernen. Vi ska ha en god, trygg och säker fysisk och psykosocial arbetsmiljö som gör att alla våra medarbetare inklusive intressenter ska få en så bra arbetsplats som möjligt. Vi har löpande utbildningar för arbetet på och runt järnvägen samt uppmuntrar och bidrar till att ge alla medarbetare hälsofrämjande förmåner i form av frisk- och hälsovård.

Uppförandekod

Railcares Uppförandekod är till för vägledning till bolagets medarbetare och andra intressenter som till exempel, leverantörer, konsulter, entreprenörer med flera. Uppförandekoden beskriver Railcares värdegrund och värderingar samt vilka riktlinjer bolaget förväntar att sina medarbetare och intressenter arbetar efter.

Värderingar

Kulturen och värdegrunden är mycket viktig för Railcare och utgår från våra värderingar som genomsyrar hela Railcare-koncernen.

Våra värderingar är:

- **Säkerhet**
- **Skapa värde**
- **Utveckling**
- **Respekt**

Railcares medarbetare förväntas arbeta och agera utifrån våra värderingar, vilka innebär; att vara resultatnriktad och skapa värden för kunder, leverantörer, kollegor och därmed bolaget som helhet; att kontinuerligt utveckla både sin egen och andras kompetens, agera långsiktigt; att ta ansvar, hålla vad man lovat och behandla alla människor lika och med respekt; och att tänka på säkerhet på arbetsplatsen.

Vår kultur genomsyrar hela vår verksamhet och våra medarbetare är aktiva i att bidra till att våra värderingar värdesätts och respekteras. Vi är även stolta över hur engagerade medarbetare vi har inom alla aspekter, allt ifrån säkerhet i arbetet till mycket talangfulla medarbetare som syns i våra videos som går att hitta på vår YouTube kanal².



² <https://www.youtube.com/user/RailcareSverige/>

Hållbarhet

Järnvägsbranschen är en bransch som ständigt är under utveckling och som vill främja ett mer hållbart samhälle där vi kan nyttja en väl fungerande järnväg som det miljömässigt bästa transportslaget, både för professionella verksamheter och för privata resor. Railcares verksamhet är en del av att järnvägsnätet ska hålla den standard som krävs för ett hållbart samhälle, både i Sverige och utomlands. Med innovativa lösningar för järnvägen och dess underhåll bidrar vi till ett bättre klimat och smartare samhälle.

Hållbarhet i värdekedjan

Hållbarhet och ansvarsfullt företagande är aspekter som är integrerade i Railcares verksamhet och kunderbjudanden. Vi anser att detta är grundläggande för att möta efterfrågan på effektiv infrastruktur och framtida utmaningar i en omgivning som förändras i snabb takt.

Railcares viktigaste intressenter är kunder, slutanvändare (resenärer och transportköpare), investerare, medarbetare, leverantörer och lokala beslutsfattare på de marknader där vi är aktiva. För mer information om vår affärsmodell, se sida 6.

Vi strävar efter att representera leverantörer som delar vår grundsyn på miljöfrågor. God resurshushållning samt fokus på att förebygga och minska negativ miljöpåverkan påverkar valet av leverantörer, produkter vi handlar med och vilka samarbetspartner vi väljer att samarbeta med.

Medarbetare

Railcare-koncernen ska agera långsiktigt och ta miljöansvar. Vårt miljöarbete bygger på en måttfull användning av naturens resurser och ett åtagande att ständigt sträva mot att förebygga och minska vår miljöpåverkan samt att varje medarbetare ska ha ett personligt miljöansvar genom engagemang och delaktighet i verksamhetens miljöarbete.

Vi strävar mot att följa upp vår miljöpåverkan på årlig basis och utbilda våra medarbetare i miljöfrågor. Vi har mål för miljöarbetet baserat på genomförda miljöaspektbedömningar och vi arbetar aktivt med olika aktiviteter för att uppnå våra mål. Vi har rutiner för hur vi ska agera i händelse av diverse miljötillbud.

Resor i tjänst

Railcares medarbetare reser för att kunna utföra sitt arbete och det medför påverkan på miljön. Varje medarbetare inom koncernen har ett ansvar att alltid välja det mest miljömässiga alternativet, utan att påverka verksamheten negativt.

Säkerhet

När våra medarbetare arbetar på järnvägsspår och i nära liggande områden ställer det höga krav på en medvetenhet om farorna. Railcare sätter alltid säkerheten främst och har löpande utbildningar och certifieringar för att säkerställa kunskap om aktuella regelverk och kompetens. Varje år arbetar anställda från externa företag under tidsbegränsade perioder i uppdrag för Railcare. Antingen för att behålla flexibiliteten i hanteringen av svängningar i efterfrågan eller för att tillhandahålla specialistkompetens. För att öka säkerhetsmedvetandet hos denna personal kräver Railcare att dessa personer har rätt säkerhetsutbildning. Ordinarie tågtrafik pågår ofta i anslutning till arbetsplatserna och därför är säkerhetsbestämmelserna stränga för järnvägen i Sverige och utomlands. Railcare har även tydliga säkerhetspolicies för säkert arbete.

Railcare har utvecklat ett verksamhetssystem som utgör en mycket viktig del i säkerhetsarbetet. Genom systemet har alla medarbetare tillgång till viktiga dokument förutsatt att de har en dator, surfplatta eller mobiltelefon. I systemet lagras till exempel avvikelser, fel på utrustning, fordonsunderhåll, med spårbarhet och uppföljningsmöjligheter.

Vi arbetar säkert eller inte alls!

Korruption och mutor

Railcare följer lagar och riktlinjer när det kommer till oegentligheter, mutor och korruption. Vi har nolltolerans när det kommer till dessa tre aspekter och andra liknande illegala handlingar och om någon i Railcare tror sig veta av att det pågår några oegentligheter, mutor eller korruption förväntas det rapporteras till närmaste chef, koncernledningen eller styrelsen.

Tillstånd och miljö

Railcare innehar nödvändiga tillstånd och licenser inom de jurisdiktioner där verksamhet bedrivs. För verksamheten i Sverige innehas tillstånd för transport av avfall i form av begagnade slipers och för att hantera brandfarliga varor samt uppfylls kraven för att utföra svetsarbeten. Railcare T AB är av Transportstyrelsen godkänt järnvägsföretag med licens och säkerhetsintyg del A+B, förvaltare av egen infrastruktur i Skelleftehamn och Långsele, ECM (underhållsansvarig enhet för godsvagnar) och ECM-certifierad utförare av godsvagnsunderhåll. Railcare Sweden Ltd. är godkänd av branschorganisationen Railway Industry Supplier Qualification Scheme (RISQS) för leverans av tjänster till järnvägsnätet i Storbritannien. Koncernen bedriver verksamhet i övriga jurisdiktioner utan särskilda krav på tillstånd eller licenser.

Railcare bedriver ingen miljöfarlig verksamhet.

Policies och riktlinjer

Railcare har koncerngemensamma policies och riktlinjer som kommuniceras till hela koncernen samt lokala policies och riktlinjer för Storbritannien. Exempel på policies och riktlinjer är Bolagsstyrningspolicy, Arbetsmiljöpolicy, El- och trafiksäkerhetspolicy, HR policy, Kvalitetspolicy samt Miljöpolicy.

Efterlevnad och uppföljning

Railcares Uppförandekod utgör grunden för allt vi gör. Uppförandekoden är ett viktigt verktyg som ger alla medarbetare och inhyrd personal vägledning i hur Railcare ser på sin verksamhet och gör affärer. Railcare strävar efter att utveckla engagemang och förståelse för vikten av att följa uppförandekoden och hantera eventuell bristande efterlevnad.

Policies ska kommuniceras till samtliga anställda inom bolaget. Det åligger varje medarbetare en skyldighet att ta del av bolagets policies samt följa de regler och rutiner som Railcare har satt upp inom ramen för sitt hållbarhetsarbete.

Att bedriva ett aktivt hållbarhetsarbete och minska bolagets miljöpåverkan är ett fortlöpande arbete med ständiga förbättringar. De identifierade aspekterna i miljö- och övriga hållbarhetsmål läggs sedan in i de interna handlingsplanerna för att nå dessa mål.

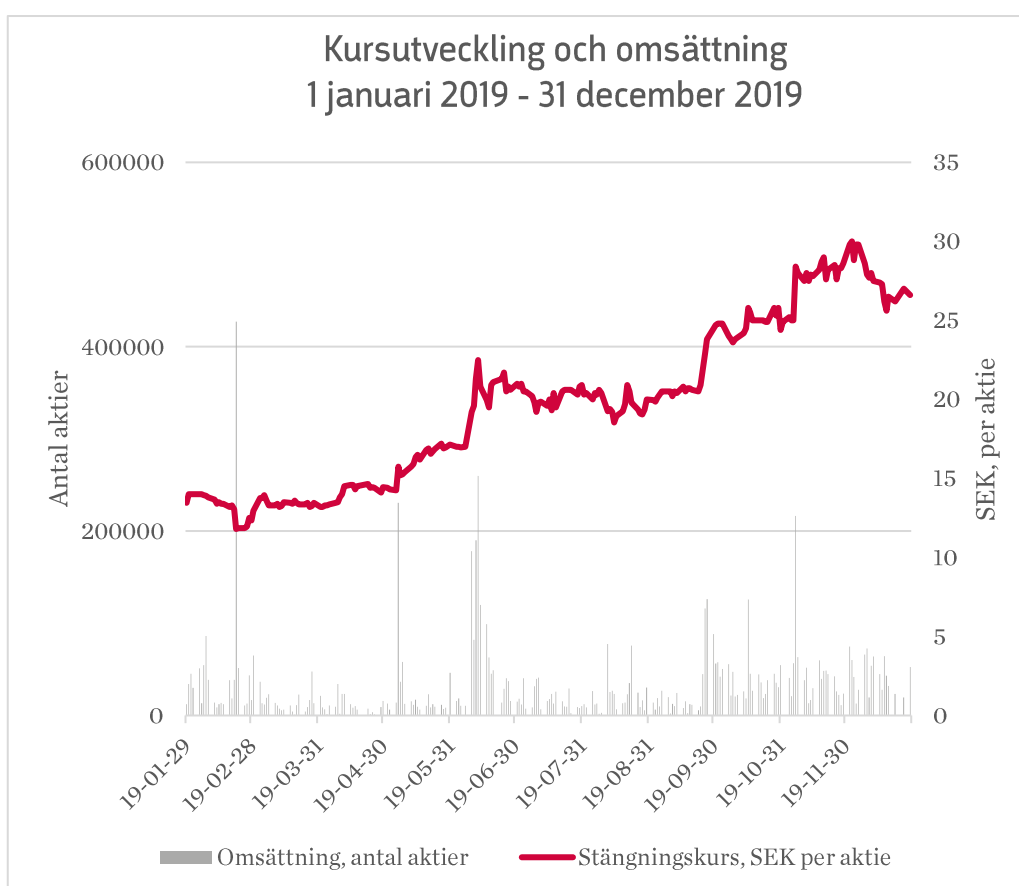
Railcare-aktien

Railcare Group AB:s aktie är noterad sedan 2007 och noterades april 2018 på Nasdaq Stockholms Small Cap lista, under kortnamn "RAIL" och ISIN-koden SE0010441139.

Omsättning och aktiekursutveckling

Under perioden 1 januari till 31 december 2019 omsattes cirka 8 miljoner Railcare-aktier på Nasdaq Stockholm till ett värde om cirka 162 MSEK.

Under året har aktien fluktuerat mellan 11,80 SEK som lägst den 21 februari och 30,00 SEK som högst den 3 december. Stängningskursen den sista handelsdagen i december 2019 var 26,60 SEK.



Aktieägare

Per den 31 december 2019 hade Railcare Group AB 4 553 aktieägare. De tio största aktieägarna representerade 59,3 procent. Norra Västerbotten Fastighets AB var den 31 december 2019 Railcares största ägare med ett innehav som representerade 11,1 procent av aktiekapitalet i bolaget. Vissa av Railcares aktieägare är registrerade utomlands eller i fonder och syns därmed inte med eget namn i aktieägarförteckningen.

Källa: Euroclear och Railcare

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 december 2019	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbotten Fastighets AB	2 521 335	11,0
Familjen Marklund* genom bolag	2 433 905	10,6
TREAC Aktiebolag	2 415 000	10,5
Familjen Dahlqvist genom bolag	2 002 155	8,7
Ålandsbanken AB	1 095 965	4,7
BNY Mellon NA, W9	806 796	3,5
NTC IEDP AIF Clients S Non Treaty 30 % Account	741 569	3,2
Bernt Larsson	557 264	2,4
Försäkringsbolaget Avanza Pension	543 466	2,4
RBC Investor Services Bank S.A., W8IMY	401 808	1,7
De tio största ägarna	13 519 236	58,7
Övriga ägare	9 493 793	41,3
Summa	23 013 056	100,0

* Ingen enskild individ innehar aktier överstigande 10 procent av rösterna.

Källor: Euroclear och Railcare

4 553

Antalet aktieägare i
Railcare Group AB
per 31 december 2019.
Källa: Euroclear

Fördelning i storleksklasser

31 december 2019

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 – 500	2 957	458 794	1,99
501 – 1000	620	507 822	2,21
1001 – 5000	748	1 798 795	7,78
5001 – 10000	106	789 242	3,43
10001 – 15000	22	271 741	1,18
15001 – 20000	21	397 041	1,73
20000 –	79	18 807 921	81,73
Totalt	4 554	23 013 056	100,00

Källa: Euroclear

Aktiekapital och kapitalstruktur

Aktiekapitalet uppgår till cirka 9,4 MSEK och kvotvärdet är 0,41 SEK per aktie per den 31 december 2019. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet utgöra lägst 8 979 000 SEK och högst 35 916 000 SEK fördelat på lägst 21 900 000 och högst 87 600 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling i Railcare Group AB

År	Transaktion	Förändring i aktiekapital	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital, SEK
2007	Nybildning	121 500	12 150 000	12 150 000	0,01	121 500
	Nyemission med					
2007	apportegendom	5 953 500	595 350 000	607 500 000	0,01	6 075 000
2007	Riktad nyemission	1 300 000	130 000 000	737 500 000	0,01	7 375 000
2007	Riktad nyemission	124 240	12 424 000	749 924 000	0,01	7 499 240
	Nyemission med					
2008	apportegendom	461 538	46 153 846	796 077 846	0,01	7 960 778
	Sammanläggning av					
2009	aktier 200:1	0	-792 097 457	3 980 389	2,00	7 960 778
2011	Riktad nyemission	800 000	400 000	4 380 389	2,00	8 760 779
	Fondemission mot					
2017	fritt eget kapital	219 019	-	4 380 389	2,05	8 979 797
2017	Split 5:1	0	17 521 556	21 901 945	0,41	8 979 797
2018	Konvertering	455 556	1 111 111	23 013 056	0,41	9 435 353

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30–40 procent av vinsten efter skatt, upp till bolagets soliditetskrav på 25 procent efter lämnad aktieutdelning.

Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2020 att besluta om en utdelning om 0,30 SEK (0,00) per aktie, totalt 7 237 250 SEK (0), för verksamhetsåret 2019.

Personer i ledande ställning

Enligt artikel 19 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 596/2014 (EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR)) är personer i ledande ställning (PDMR) och deras närstående skyldiga att underrätta Railcare och Finansinspektionen (FI) utan dröjsmål och senast inom tre (3) arbetsdagar om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning av aktier eller skuldinstrument som emitterats av Railcare eller derivat eller andra finansiella instrument kopplade till dem när ett samlat transaktionsbelopp om 5 000 euro uppnåtts under kalenderåret.

Information om transaktioner för Railcares personer i ledande ställning finns på Finansinspektionens webbplats.

Investerarrelationer

Railcares informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter sker via pressmeddelanden, delårsrapporter, bokslutskommunikéer samt årsredovisningar som återfinns på bolagets webbsida. Railcare strävar efter en öppen och tydlig informationsgivning och tillgänglighet för alla intressenter.

RAIL

Kortnamnet på Railcare Group AB:s aktie som handlas på Nasdaq Stockholm sedan 3 april 2018.

(ISIN SE0010441139)

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Railcare Group AB (publ), org. nr 556730–7813, avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 januari–31 december 2019 för moderbolaget och koncernen.

Verksamheten

Railcare-koncernen erbjuder järnvägsbranschen innovativa systemlösningar inom vakuumteknik, trumrenoveringar och specialtransporter. Bolaget erbjuder även verkstadstjänster och löpande underhåll av lok och vagnar samt viss reservdelsförsäljning. Maskinförsäljning och export av maskiner utanför Europa är också en viktig del i Railcares utbud. Inom Europa sker marknadsbearbetning med fokus på att driftsätta nya maskiner vid entreprenader och underhåll på järnvägen. Mer information om Railcare-koncernen finns på www.railcare.se.

Railcares verksamhet är uppdelad i fyra segment: *Entreprenad Sverige*, *Entreprenad Utland*, *Transport Skandinavien* och *Maskinförsäljning*.

Entreprenad Sverige

Inom segmentet Entreprenad Sverige erbjuder Railcare järnvägsbranschen entreprenader med innovativa och egenutvecklade maskiner, där vakuumtekniken är grundläggande. Under vinterhalvåret arbetar segmentet i huvudsak med snöröjning med egenutvecklade snöröjningsfordon.

Inom Entreprenad Sverige erbjuder Railcare också trumrenoveringar på järnväg, väg och inom industri. Trumrenoveringarna utförs med hjälp av glasfiberfoder som anpassas efter den befintliga trumman och installationsutrustningen som används är inte spårbunden, utan framförs med bandvagnar som på så sätt innebär minimala trafikstörningar.

Entreprenad Utland

Railcares segment Entreprenad Utland erbjuder entreprenader med maskiner och personal på järnväg i Storbritannien och Skandinavien. Segmentets största marknad är idag i Storbritannien där underhållet av järnvägen till stor del handlar om ballastbyten i spår och växlar.

Transport Skandinavien

Inom segmentet Transport Skandinavien erbjuds kunderna specialtransporter med lok, vagnar och personal. Railcare utför både entreprenad- och projekttransporter samt tung- och specialtransporter med trafik tillstånd i Sverige. Vid större underhållsrenoveringar finns Railcare tillhands med lok och vagnar samt personal, antingen som en helhetslösning eller enbart för uthyrning av vissa resurser såsom personal, lok, vagnar eller utrustning.

Transport Skandinavien erbjuder även verkstadstjänster för lok och vagnar såsom reparationer, uppgraderingar, löpande underhåll och installation av radiostyrssystem och säkerhetssystem.

Maskinförsäljning

Railcares segment *Maskinförsäljning* arbetar med maskinförsäljning och marknadsbearbetning med fokus på maskin- och tjänstimplementering på nya områden.

Railcare bearbetar marknaden utanför Europa med försäljning av maskinerna Railvac 16 000, Tubevac 14 000, Minevac 8 000 samt snösmältarfordonet SR 700 och snöplog SR 200. Inom Europa arbetar Railcare med att sälja in metod och teknik med bolagets maskiner och tjänster på nya marknader.

Finansiell översikt koncernen

KSEK	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Nettoomsättning	370 610	270 147	292 579	353 110	290 180
Rörelseresultat (EBIT)	31 977	1 543	16 661	50 003	31 212
Finansnetto	-5 757	-5 334	-4 933	-5 201	-5 216
Årets resultat	20 760	-1 419	8 990	34 673	20 420
Balansomslutning	459 166	413 170	420 089	410 588	400 908
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,87	-0,06	0,39	1,46*	0,87*
Eget kapital per aktie, SEK	6,69	5,81	6,08	6,32*	5,33*
Rörelsemarginal %	8,63	0,57	5,69	14,16	10,76
Soliditet %	33,51	32,34	31,72	33,73	29,11
Utdelning, SEK per aktie	0,30**	-	0,15	0,66*	0,60*

*) I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

***) Styrelsens förslag till årsstämman 2020

För definitioner se not K34.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under 2019 ökade med 37,2 procent till 370,6 MSEK jämfört med 270,1 MSEK för 2018. Ökningen i nettoomsättning beror främst på en ökning inom segment Transport Skandinavien, där transportuppdraget åt Kaunis Iron påbörjades i augusti 2018 och därmed fått påverkan på hela 2019, men endast en del av 2018. Den ökade omsättningen kommer även delvis från Entreprenad Sverige, där efterfrågan på förarbeten inför kommande spårbyten varit hög. Bolaget hade även en ökad omsättning inom Entreprenad Utland där den nya budgetperioden i Storbritannien påbörjades i april 2019.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,5 MSEK till 32,0 MSEK för 2019 jämfört med utfallet om 1,5 MSEK för 2018. Rörelsemarginalen ökade från 0,6 procent under 2018 till 8,6 procent för 2019, varav 0,2 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt. Det förbättrade resultatet är främst hänförligt till den ökade beläggningen inom segment Entreprenad Utland, drivet av den nya budgetperioden i Storbritannien samt den ökade beläggningen inom segment Transport Skandinavien tack vare uppdraget åt Kaunis Iron.

Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen ökade med 18,4 procent under 2019 jämfört med 2018 och uppgick till 171,1 MSEK (144,5). Resultat efter finansiella poster ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 21,8 MSEK (21,7).

Under året har den höga beläggningen lett till högre nyttjande av främst underentreprenörer, men även medarbetare, vilket lett till högre kostnader i förhållande till omsättningen jämfört med 2018.

Verksamheten med reliningar av trummor har haft förhållandevis låg beläggning under året, vilket har haft viss negativ påverkan på resultatet.

Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2019	2018	Förändring
(A) Nettoomsättning	171 104	144 473	26 631
(B) Resultat efter finansiella poster	21 841	21 697	144
(B / A) Nettomarginal, %	12,8	15,0	-2,3

Entreprenad Utland

Nettoomsättningen ökade med 36,9 procent under 2019 jämfört 2018 och uppgick till 67,9 MSEK (49,6). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till -1,1 MSEK (-12,9).

Den högre omsättningen och det förbättrade resultatet förklaras främst av att den nya budgetperioden CP6 startade i april 2019, vilket har lett till att fler arbeten har kunnat utföras jämfört med 2018.

Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2019	2018	Förändring
(A) Nettoomsättning	67 932	49 631	18 301
(B) Resultat efter finansiella poster	-1 084	-12 851	11 767
(B / A) Nettomarginal, %	-1,6	-25,9	24,3

Transport Skandinavien

Nettoomsättningen ökade med 38,6 procent under 2019 jämfört med 2018 och uppgick till 158,0 MSEK (114,1). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 5,4 MSEK (-4,1).

Den högre omsättningen kommer främst från transportuppdraget åt Kaunis Iron. Resultatförbättringen är främst en effekt av den högre belägningen.

Nyckeltal – Transport

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2019	2018	Förändring
(A) Nettoomsättning	158 027	114 057	43 970
(B) Resultat efter finansiella poster	5 393	-4 124	9 517
(B / A) Nettomarginal, %	3,4	-3,6	7,0

Maskinförsäljning

Under 2019 uppgick nettoomsättningen till 19,0 MSEK (7,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,7 MSEK (-1,0). Omsättningsökningen och det förbättrade resultatet är främst hänförligt till leverans av två generatorvagnar beställda av Infranord.

Byggnation pågår av de återstående tre generatorvagnarna beställda av Infranord, för leverans under första halvåret 2020. Utveckling och konstruktion pågår av den nya innovationen MPV (Multi Purpose Vehicle), vilket är en utsläppsfri batteridrivna enhet med ett flertal användningsområden. MPV:n redovisas bland pågående nyanläggningar tills den är färdig att tas i bruk.

Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2019	2018	Förändring
(A) Nettoomsättning	18 956	7 429	11 527
(B) Resultat efter finansiella poster	686	-993	1 679
(B / A) Nettomarginal, %	3,6	-13,4	17,0

Viktiga händelser under 2019

Railcare bygger generatorvagnar åt Infranord

Bolaget fick i januari en order av Infranord på att bygga fem generatorvagnar för leverans med start under hösten och med slutleverans under 2020. Ordervärdet uppgick till cirka 30 MSEK.

Railcare tecknar strategiskt ramavtal med Trafikverket

I februari tecknade Railcare ett ramavtal med Trafikverket avseende spårarbeten i hela Sverige. Avtalsperioden är på två år med option om förlängning på ytterligare två år. Ramavtalet innefattar utförande av förarbeten inför kommande spårupprustningar som ingår i Trafikverkets beslutade planer och avrop sker löpande.

Railcare utvecklar batteridrivna version av bolagets egenutvecklade järnvägsfordon

I februari presenterade också bolaget planer på att utveckla utsläppsfria batteridrivna arbetsfordon för järnvägsunderhåll. Railcare har samarbetat med gruvutrustningsbolaget Epiroc i utvecklingen av världens största batteridrivna spårfordon. En prototyp har byggts och testats under året i Railcares verkstad i Skelleftehamn.

Railcare förlänger ramavtal med Network Rail

I april förlängde Network Rail sitt ramavtal med Railcare. Förlängningen gäller från 1 april 2019 till den 31 mars 2020 och avrop sker löpande.

Railcare tecknar avtal om att förvärva Elpro i Skellefteå AB

I november tecknar bolaget avtal om att förvärva bolaget Elpro i Skellefteå AB för 4,1 MSEK. Affären ska finansieras med egna medel, och träder i kraft den 3 februari 2020.

Händelser efter rapportperiodens slut

Den 3 februari trädde förvärvet av elbolaget Elpro i Skellefteå AB i kraft, och förvärvet konsolideras från samma datum. Elpro i Skellefteå AB kommer att ingå i segmentet Maskinförsäljning. Se ytterligare upplysningar i not K36.

Efter rapportperiodens utgång har Norrlandsfonden begärt konvertering av den andra halvan av sitt konvertibla skuldebrev. Skuldebrevet var ursprungligen på 10 MSEK och därmed har 5 MSEK konverterats enligt avtalad kurs, 4,50 kr per aktie, till 1 111 111 aktier. Aktieökningen är registrerad hos Bolagsverket per den 30 januari 2020. Antalet aktier och röster i Railcare Group AB (publ) har därmed förändrats och uppgår, den sista handelsdagen i januari, till 24 124 167.

Railcare följer noggrant utvecklingen av händelserna kring coronaviruset och covid-19. Bolaget kan i dag inte bedöma vilka effekter viruset och dess följdverkningar på samhällsfunktioner kan tänkas få på koncernens verksamhet, finansiella resultat och ställning. Railcare följer Folkhälsomyndighetens och Utrikesdepartementets rekommendationer.

Inga övriga väsentliga händelser, utöver den ordinarie verksamheten, har inträffat efter balansdagens utgång.

Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Årets kassaflöde gav upphov till ett utflöde om -2,4 MSEK (-11,7). Det minskade utflödet är främst hänförligt till ett förbättrat resultat.

Införandet av IFRS 16 har medfört att kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrats med 24,1 MSEK till följd av att hyreskostnader eliminerats från rörelseresultatet och ränta på leasingskulden tillkommit i posten erlagd ränta. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats negativt av amortering av leasingskulder om 24,2 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,0 MSEK (28,0), där främst ett förbättrat rörelseresultat om 30,4 MSEK samt ovan nämnda IFRS 16-effekt haft positiv påverkan. Ökning av varulagret har påverkat kassaflödet negativt.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -27,8 MSEK (-28,3) och avser främst uppbyggnad av två Ballast Feeder-fordon och en MPV (Multi Purpose Vehicle) för egen produktion.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -46,5 (-11,4). Amortering av lån har under året skett med -52,5 (-28,4), varav -24,2 är en IFRS 16-effekt beskriven ovan, som avser amortering av leasingskulder. Under 2019 har koncernen tagit upp 6,0 MSEK (20,2) i banklån. Utbetald utdelning under året uppgår till 0 MSEK (-3,3).

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 33,5 procent (36,9 procent exklusive IFRS 16-effekt), jämfört med 32,3 procent 31 december 2018.

Investeringar

Koncernens investeringar för helåret uppgick till 28,4 MSEK (27,9) fördelat på 0,7 MSEK (0,2) i immateriella anläggningstillgångar och 27,7 MSEK (27,7) i materiella anläggningstillgångar. Investeringar har främst gjorts i framtagandet av egna maskiner.

Innovation och design

Utveckling av nya maskiner och metoder är en prioriterad del av koncernens verksamhet och målet är att ligga i framkant med innovationer inom järnvägsbranschen. Alla utvecklingsprojekt utgår från ett problem eller behov som Railcares medarbetare eller kunder ställs inför, i och kring järnvägsspåret.

Innovation & Design är Railcare-koncernens avdelning för utveckling av teknik och nya innovationer och avdelningen består av fem personer varav två konstruktörer. Avdelningen arbetar med att fånga upp och analysera de idéer som kommer från medarbetare och kunder och deras problem eller behov. Sedan prioriteras och arbetas det vidare med de projekt som har affärsmässig potential.

Moderbolaget

Railcare Group AB (publ), org. Nr 556730-7813 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Skellefteå. Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam verksamhet/förvaltning så som koncernledning, ekonomi samt IT.

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 27,6 MSEK (23,2) och resultat efter skatt uppgick till 5,6 MSEK (0,5). Resultatet i moderbolaget har påverkats positivt av utdelning från det danska dotterbolaget med 4,3 MSEK (2,5).

Risker och riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika typer av risker såsom operationella, omvärlds- och finansiella risker. Arbetet med riskhantering och intern kontroll inom koncernen beskrivs i Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 31-48. Nedan följer en beskrivning av de risker i verksamheten som Railcare bedömer är betydande.

Omvärld

Järnvägsmarknaden påverkas i hög grad av ekonomiska svängningar och politiska beslut och prioriteringar, vilket i sin tur påverkar efterfrågan på Railcares produkter och tjänster. Koncernen arbetar för att minimera effekterna av dessa svängningar till exempel genom att skriva långa avtal med strategiskt viktiga kunder, att vara verksam i olika länder, att bevaka politiska diskussioner och beslut och att vara delaktig i branschens referensgrupper.

En av Railcares hemmamarknader är Storbritannien. Landets utträde ur EU, Brexit, kan komma att påverka Railcares verksamhet till viss del. Koncernens verksamhet i Storbritannien bedrivs främst genom ett lokalt dotterbolag, mot lokala kunder och i lokal valuta. Därmed förväntas effekten av utträdet bli begränsad. Verksamheten bedrivs till viss del av utländsk personal, vilket kan förväntas bli mer administrativt betungande efter utträdet. För att minska den eventuella negativa effekten har Railcare under 2019 utbildat lokala operatörer.

Railcare förväntar sig att efterfrågan på koncernens tjänster kommer att kvarstå efter utträdet, och att den största effekten kommer från eventuella förändringar av växelkursen mellan SEK och GBP.

Tillstånd

Railcares verksamhet och maskiner kräver tillstånd och myndighetsgodkännanden i de olika länder där verksamheten bedrivs. Säkerheten är av största vikt inom järnvägsbranschen och det finns stora regulatoriska efterlevnadsrisker kopplat till säkerhet och arbetsmiljö. Att attrahera och behålla kompetent personal är centralt för att kunna efterleva de regler och krav som ställs och Railcare har stort fokus på arbetsmiljö, säkerhet och företagskultur. I det interna verksamhetssystemet finns etablerade processer för att hantera krav kopplade till aktuella tillstånd.

Kunder

Koncernen har relativt få och stora kunder och relationerna med statliga aktörer är betydelsefulla. Att leverera hög kvalitet i produkter och tjänster är avgörande för att bygga och behålla långsiktiga kundrelationer och Railcare strävar därför efter att överträffa kundernas förväntningar på leverans. Att kunderna är stora och ofta statliga aktörer medför också att kreditrisken för koncernen är liten.

Både Sverige och Storbritannien har aviserat stora satsningar på underhåll av järnvägen de kommande åren. Railcares organisation är dimensionerad för en högre ordervolym än den vi sett under tidigare år och vi avser att fortsatt hålla en hög flexibilitet för att möta en ökande efterfrågan på leveranskapacitet.

Värdering av anläggningstillgångar

Railcare har stora värden i anläggningstillgångar, till exempel maskiner avsedda för järnvägsunderhåll, snöröjning på järnvägar och banområden samt lok och vagnar. Dessa anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Det finns en risk för att dessa tillgångar är för högt värderade, och koncernen gör därför årligen ett nedskrivningstest där anläggningstillgångarnas framtida

diskonterade kassaflöde ställs mot dess redovisade värde. Dessa tester har historiskt ej visat på något nedskrivningsbehov.

Förutom ägda anläggningstillgångar redovisar koncernen fr o m 1 januari 2019 även nyttjanderättstillgångar hänförliga till leasingavtal i balansräkningen. För nyttjanderättstillgångarna finns, precis som för övriga anläggningstillgångar en risk för att dessa har minskat i värde. Vid indikation på värdeminskning testas även dessa tillgångar för nedskrivning.

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom valutarisker, kreditrisker och likviditetsrisker. Railcare bedömer dock dessa risker som relativt begränsade. För mer information om riskhantering och känslighetsanalys, se not K3.

Hållbarhet

Policies och riktlinjer

Hållbarhetsarbetet genomsyrar allt arbete som sker inom hela Railcare-koncernen. Exempel på policies och riktlinjer är *Bolagsstyrningspolicy*, *Arbetsmiljöpolicy*, *El och trafiksäkerhetspolicy*, *HR policy*, *Kvalitetspolicy*, *Miljöpolicy* samt *Uppförandekoden*.

Railcares *Uppförandekod* är till för vägledning till bolagets medarbetare och andra intressenter som till exempel, leverantörer, konsulter, entreprenörer med flera. Uppförandekoden beskriver Railcares värdegrund och vilka riktlinjer bolaget förväntar att sina medarbetare och intressenter arbetar efter.

Medarbetare

Railcares medarbetare är koncernens viktigaste resurs och stort fokus ligger i att se till att attrahera och behålla rätt personer för att på så vis kunna utveckla verksamheten. Antalet anställda i Railcare per den 31 december 2019 var 130 personer, varav 12 procent kvinnor och 88 procent män. Hälsa och säkerhet en mycket viktig fråga för Railcare. Koncernen har löpande utbildningar för arbetet på och runt järnvägen samt uppmuntrar och bidrar till att ge alla medarbetare möjlighet till hälsofrämjande frisk- och hälsovård.

Tillstånd och miljö

Railcare Group AB innehar nödvändiga tillstånd och licenser inom de jurisdiktioner där verksamhet bedrivs. För verksamheten i Sverige innehas tillstånd för transport av avfall i form av begagnade slipers och för att hantera brandfarliga varor samt uppfylls kraven för att utföra svetsarbeten. Railcare T AB är av Transportstyrelsen godkänt järnvägsföretag med licens och säkerhetsintyg del A+B, förvaltare av egen infrastruktur i Skelleftehamn och Långsele, ECM (underhållsansvarig enhet för godsvagnar) och ECM-certifierad utförare av godsvagnsunderhåll. Railcare Sweden Ltd. Är godkänd av branschorganisationen Railway Industry Supplier Qualification Scheme (RISQS) för leverans av tjänster till järnvägsnätet i Storbritannien. Koncernen bedriver verksamhet i övriga jurisdiktioner utan särskilda krav på tillstånd eller licenser.

Det finns också krav vad gäller hälsa och säkerhet. Personalen erbjuds regelbundna hälsokontroller och genomgår de utbildningar som krävs för arbetet däribland löpande utbildning inom säkerhet på järnvägen enligt fastställd plan. Railcare bedriver ingen miljöfarlig verksamhet.

Mer om Railcares hållbarhetsarbete finns att läsa på sidorna 15-16.

Framtidsutsikter

Railcare bedömer marknadsutsikterna som goda baserat på koncernens goda relationer med viktiga nyckelkunder i Sverige, övriga nordiska länder samt Storbritannien.

Marknadsförutsättningarna stärks genom de större investeringar som planeras inom dessa länders infrastruktur under flera år framöver. Railcares innovativa teknikutveckling bedöms fortsatt vara en stark konkurrensfördel genom utveckling av nya fordon och arbetsmetoder som stärker järnvägens position på logistikmarknaden.

Koncernens medarbetare och andra nyckelresurser har beredskap att möta en förväntad hög efterfrågan, vilket skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt under 2020.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Belopp i SEK	
Överkursfond	18 637 036
Balanserat resultat	5 757 592
Årets resultat	5 619 542
Summa	30 014 170

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas 0,30 per aktie, totalt	7 237 250
I ny räkning överförs	22 776 920
Summa	30 014 170

Ordförande har ordet

Ett bolag med stark kultur och stolthet som även bidrar till ett hållbart samhälle

Railcare är järnvägsspecialisten som bidrar till ett hållbart transportsystem genom att erbjuda produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Skandinavien och Storbritannien. Kompetens och innovationsnivå har tagit Railcare till en stark marknadsposition. Som aktör på järnvägen är säkerhet och arbetsmiljö alltid i fokus. Stoltheten att vara lite ”eljest”, lite egensinnig, i att alltid hitta lösningar kombinerat med en tydlig bolagsstyrning är en stor del av förklaringen till att Railcare lyckats så bra.



Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Vår vision är att Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna. Genom detta genererar vi också värden till alla våra anställda, leverantörer och andra nyckelintressenter. Railcare bidrar även med lösningar för att minska klimatpåverkande utsläpp. Initiativet att utveckla batteridrivna vagnar, MPV, är ett av våra bidrag till transportsektorns omställning till att bli mer fossiloberoende. Likaså är ramavtalet med Trafikverket om strategiska maskiner för underhåll och snöröjning viktigt för trygga samhällsfunktioner, liksom för Railcares långsiktiga affär.

Railcare är verksamt inom en framtidsbransch, vi utvecklar infrastruktur som är en viktig del i ett hållbart samhälle och i ambitionen att möta hårdare miljökrav. Med vår nya ledamot Björn Östlund har bland annat järnvägskompetensen ytterligare stärkt styrelsen i detta arbete. Ett hållbart samhällsbygge är inte bara viktigt för Sverige. Vi ser att efterfrågan på fungerande järnvägar ökar även i Storbritannien, trots Brexit, vilken vi ser som vår andra hemmamarknad.

Min främsta uppgift i styrelsen är att säkerställa att vi har god intern kontroll och kombinera detta med att förvalta och vidareutveckla det entreprenörskap som tagit Railcare till en marknadsledande position inom utvalda nischer. Styrelsen har höga ambitioner inom bolagsstyrning. Under året har ett bra arbete bedrivits av revisionsutskottet och de strategiska frågorna tar allt mer plats. Det är också glädjande att se att fler tror på det som görs. Antalet aktieägare har under året ökat med cirka 2 000 stycken.

Jag vill å styrelsens vägnar tacka alla medarbetare och intressenter som bidrar till Railcares fortsatta framgång. Tack.

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande, Railcare Group AB

Bolagsstyrningsrapport

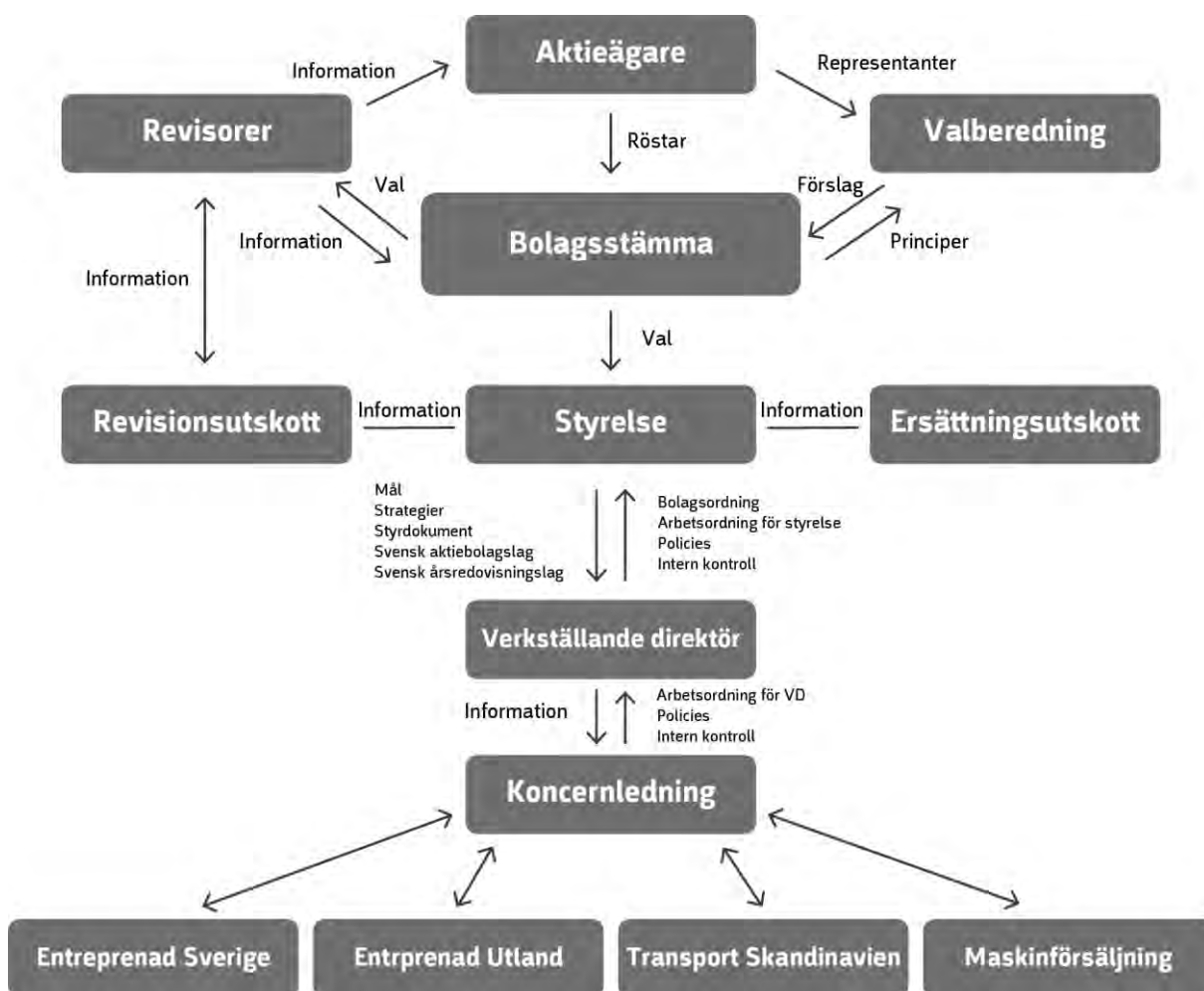
Railcare Group AB (publ), med organisationsnummer 556730–7813, är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Bolaget har sitt säte i Skellefteå, med kontor i Skelleftehamn och Stockholm. Railcare Group AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Railcares bolagsordning, dess interna riktlinjer och policies, Nasdaqs regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ligger till grund för Railcares bolagsstyrning.

Bolagsordning

Bolagets företagsnamn är Railcare Group AB och bolaget är publikt. Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Skellefteå kommun. Bolagets verksamhet ska vara att bedriva entreprenadverksamhet samt sälja expertkunnskap inom anläggningsbranschen även idka annan därmed förenlig verksamhet. Ändringar i Railcares bolagsordning sker enligt föreskrifterna i Aktiebolagslagen. Bolagsordningen, som i övrigt innehåller uppgifter om bland annat aktiekapital, antal styrelseledamöter och revisorer samt bestämmelser om kallelse och dagordning för årsstämman, finns i sin helhet att tillgå i sin helhet på bolagets webbsida, www.railcare.se.

Svensk kod för bolagsstyrningen

Railcares bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, ”Koden”, och Railcare har under verksamhetsåret 2019 följt Koden, utan någon avvikelse.



Aktieägare

Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL sedan april 2018. Enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken hade Railcare 23 013 056 aktier per den 31 december 2019. Aktiekapitalet uppgår till cirka 9,4 MSEK och kvotvärdet är 0,41 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har samma röstvärde. Den största ägaren per den 31 december 2019 var Norra Västerbotten Fastighets AB med 11,1 procent. Vissa av Railcares aktieägare är registrerade utomlands eller i fonder och syns därmed inte med eget namn i aktieägarförteckningen. Mer information om aktien och ägare se sidorna 17-19.

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Railcares bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats, www.railcare.se, samt annonseras i Dagens industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok fem vardagar före bolagsstämman (d.v.s. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Biträde till aktieägare i bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i bolaget som anmäler ett ärende, med tillräcklig framförhållning, har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Aktieägare har, efter skriftlig begäran till styrelsen, rätt att få ärende behandlat på årsstämman. En sådan begäran måste vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman. Begäran ska ställas till styrelsen, men skickas till Railcare Group AB, att. Catharina Elmsäter-Svärd, Box 34, 932 21 Skelleftehamn.

På årsstämman informeras om bolagets utveckling under det gångna året och beslut tas i centrala ärenden. På stämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och resultatet för det berörda året. För att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid stämman ska aktieägarna vara införda i aktieboken samt ha gjort anmälan om deltagande inom viss tid. De aktieägare som inte personligen kan närvara kan rösta genom ombud.

Årsstämma 2019

Railcares årsstämma 2019 ägde rum den 8 maj 2019 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. Samtliga styrelseledamöter, företagsledningen, bolagets revisor samt majoriteten av valberedningens ledamöter var närvarande vid stämman. 43,28 procent av samtliga aktier och röster var företrädna på årsstämman. Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på www.railcare.se. Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- fastställande av balans- och resultaträkning och revisionsberättelse samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2018,
- att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018,
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
- fastställande av ersättning till styrelse och revisorer enligt valberedningens förslag,
- omval av styrelseledamöter Catharina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Anna Weiner Jiffer, Adam Ådin, Anders Westermarck samt nyval av styrelseledamot Björn Östlund. Catharina Elmsäter-Svärd omvaldes till styrelseordförande,

- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag med auktoriserade revisorn Fredrik Lundgren som huvudansvarig,
- godkännande av riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen samt för valberedningens uppdrag och
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag.

Årsstämma 2020

Railcares årsstämma 2020 kommer att äga rum den 6 maj 2020 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. För mer information om årsstämman se Railcares webbplats, www.railcare.se.

Valberedning

Senast beslutade riktlinjer för hur valberedningen ska utses samt arbeta beslutades på årsstämman den 8 maj 2019.

Bolaget ska ha en valberedning som består av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB vid utgången av det andra kvartalet respektive år. Utöver inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen, och så vidare. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. Styrelsens ordförande ska i samband med att ny valberedning ska utses, på lämpligt sätt kontakta de tre största identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsen ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.

Om en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen, liksom att utse ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Bolagets styrelseordförande är sammankallande till första mötet samt ska tillse att valberedningen omgående erhåller relevant information om resultatet av styrelsens genomförda utvärdering av sitt arbete. Sådan information ska lämnas senast under januari månad och innefatta uppgift om bl.a. styrelsens arbetsformer och om effektiviteten i dess arbete. Vidare ska vid behov styrelseordföranden adjungera vid valberedningens sammanträden.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänts av styrelsens ordförande. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta dess arbete.

Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2020

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2020. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, utsedd av Norra Västerbotten Fastigheters AB, Per-Martin Holmgren, utsedd av TREAC AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av Familjen Marklund & Dahlqvist. Valberedningen har utsett Åke Elveros till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 40,8 procent (30 september 2019) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Åke Elveros är ej oberoende till större aktieägare enligt Kodens kriterier, de båda andra ledamöterna, Per-Martin Holmgren och Kjell Lindskog är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Railcares valberedning följer därmed Kodens kriterier där majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende.

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2021.

Valberedningen har även tagit hänsyn till att styrelseledamöterna ska kunna avsätta erforderlig tid för sina uppdrag i bolaget, vilket så är fallet.

Valberedningen har haft ett protokollfört möte under 2019. Inget arvode har utgått till valberedningen.

Styrelsen

Styrelsens ordförande och dess ledamöter väljs årligen vid årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen bestående av tre utav Railcare Group AB:s största aktieägare utsedda representanter och enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till sju ledamöter.

Styrelsen är bolagets näst högst beslutande organ efter bolagsstämman. I 8 kap i aktiebolagslagen beskrivs styrelsens ansvar, vilka är bland annat, bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter samt fortlöpande bedöma bolagets och, om bolaget är moderbolag i en koncern, koncernens ekonomiska situation. Två av sex ledamöter i Railcare Group AB:s styrelse är kvinnor.

För mer information om styrelsen se sidorna 36–37.

Mångfaldspolicy

Bolaget följer Koden och tillämpar därmed regel 4.1 i Koden. Bolaget har även tagit fram en Mångfaldspolicy som valberedningen även följer vid förslag av styrelseledamöter.

Utdrag från Railcares Mångfaldspolicy:

Enligt Railcare Group AB (publ) bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till sju ledamöter. Valberedningen ska ge förslag på omval eller nyval av styrelseledamöter inför bolagsstämma. Valberedningen ska ta hänsyn till ålder, kön, utbildning, yrkesbakgrund och ge förslag till en styrelse som har en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med integritet och effektivitet. Styrelsen, som valberedningen ger förslag till, ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas vid val av styrelse.

Valberedningen ska även ta hänsyn till *Riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare* (EBA/GL/2012/06) samt andra specifika regulatoriska krav avseende styrelsens sammansättning.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst två av dessa styrelseledamöter ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. En majoritet av Railcares styrelseledamöter är oberoende. Av styrelsens sex styrelseledamöter är fyra ledamöter oberoende i förhållande till större aktieägare och fem ledamöter är oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare.

Styrelsen

Namn	Catarina Elmsäter-Svärd	Anna Weiner Jiffer	Adam Ädin
Roll i styrelsen	Styrelseordförande, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2017
Född	1965	1971	1980
Befattning	Styrelseordförande i Bolaget samt ordförande i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget samt ledamot i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget samt ordförande revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.
Utbildning	Diplomerad marknadssekonom från RMI-Berghs.	Master of Science inom Väg & Vatten och Innovation management and Entrepreneurship från Chalmers.	Magisterexamen i företagsekonomi från Umeå Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Catharina är styrelseordförande i AB Elmsäters i Enhörna. Hon är verkställande direktör i Sveriges Byggindustrier Service AB.	Anna är styrelseordförande i Hållbar Tillväxt Sverige AB och Beans In Cup Holding AB. Hon är styrelseledamot i bland annat LC-Tec Holding AB, Serendipity AB, Berotec AB, Hejmo Kredit AB samt verksam som Management konsult på Serendipity AB.	Adam är styrelseordförande i Ambra Nord AB, Ambra AB, Extena AB, Maud & Samme Lindmarks Familjestiftelse samt Karlfast AB. Han är Styrelseledamot i bland annat TREAC Aktiebolag, Zone Systems AB, Transforma Invest Aktiebolag, Transforma Företag AB, Ljuslådan AB, AC Invest AB, Treac Innovation AB samt Handelskammarföreningen i Västerbotten. Han är verkställande direktör i TREAC Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Bjurbacka AB.
Övrig erfarenhet	Catharina har varit riksdagsledamot under 11 år och var infrastrukturminister mellan 2010–2014. Hon är ordförande i styrelsen för Institutet för Framtidsstudier samt Universitetet och högskolerådet.	Anna var tidigare styrelseledamot och verkställande direktör i Real Holdin i Sverige AB (publ), VD och grundare för Ellen AB samt Q-Sense AB och global affärsområdeschef på IKEA of Sweden. Hon var också styrelseledamot i Bolaget under perioden 2007–2011.	Adam har erfarenhet av ekonomistyrning, finansiering, ledarskap och verksamhetsutveckling i rollen som ledande befattningshavare.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja	Ja	Nej
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Catharina äger 1 000 aktier i Railcare Group AB (publ) genom AB Elmsäters i Enhörna.	Anna äger 5 000 aktier i Railcare Group AB (publ).	Adam äger 75 000 aktier direkt i Railcare Group AB (publ) samt företräder 2 415 000 aktier genom TREAC Aktiebolag.
Närvaro styrelsemöten	7/7	7/7	7/7
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	-	3/6 ¹	6/6 ² , ordförande
Ersättningsutskott	1/1, ordförande	1/1	1/1
Ersättning 2019	200 000 SEK	100 000 SEK	100 000 SEK

1) Ingår ej i revisionsutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

2) Valdes som ordförande under det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

Styrelsen forts.

Namn	Anders Westermark	Björn Östlund	Ulf Marklund
Roll i styrelsen	Styrelseledamot, invald 2018	Styrelseledamot, invald 2019	Styrelseledamot, invald 2007
Född	1959	1957	1954
Befattning	Styrelseledamot i Bolaget samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Bolaget.
Utbildning	Ekonom från Linköpings Universitet och han har genomgått Handelshögskolan i Stockholms "Executive Education".	Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings universitet.	Utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Anders är investeringsansvarig för Norran Västerbotten Förvaltning AB och sitter som styrelseordförande i TREAC AB, Grit Media AB och Samköpsgruppen TU samt styrelseledamot i ett flertal styrelser inom media- och fastighetsbranschen samt investmentbolag.	Björn är Chief Operating Officer för AFRY Infrastructure Division och styrelseordförande i Gröna Städer.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseordförande i ATUMO AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB samt Kurjovikens Havsmarina AB. Han är styrelsesuppleant i Deinceps AB.
Övrig erfarenhet	Anders har tidigare erfarenhet som VD inom inredningstillverkning, byggindustrin samt controllerarbete.	Björn har tidigare erfarenheter genom ledande befattningar inom ÅF och inom Trafikverket. Han har varit ställföreträdande generaldirektör på Banverket samt chef för Trafik, chef för Leveransdivisionen på Banverket, chef Banverket Projektering och chef Banverket Produktion, nuvarande Infranord. Han har verkat inom transportinfrastruktur sedan 1994 med styrelsuppdrag för Botniabanan och branschorganisationen Tågoperatörerna.	Ulf är innovatör och utvecklare. Ulf var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB (publ). Han var styrelseledamot i UAM Foundation AB fram till juni 2016.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Nej
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Nej	Ja	Ja
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Anders äger 107 000 aktier direkt i Railcare Group AB (publ). Anders företräder Norra Västerbotten Fastighets AB med 2 521 335 aktier i Railcare Group AB (publ).	0	Ulf äger 1 708 905 aktier genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.
Närvaro styrelsemöten	7/7	4/7 ³	6/7
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	2/6 ³	2/6 ⁵	-
Ersättningsutskott	1/2	0/1	-
Ersättning 2019	100 000 SEK	100 000 SEK	-

3) Valdes in under det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

4) Valdes in under årsstämman den 8 maj 2019.

5) Valdes in under det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

Styrelsens arbete

Under 2019 har styrelsen i Railcare bestått av *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Ulf Marklund*, *Anna Weiner Jiffer*, *Adam Ådin*, *Anders Westermark* och *Björn Östlund*.

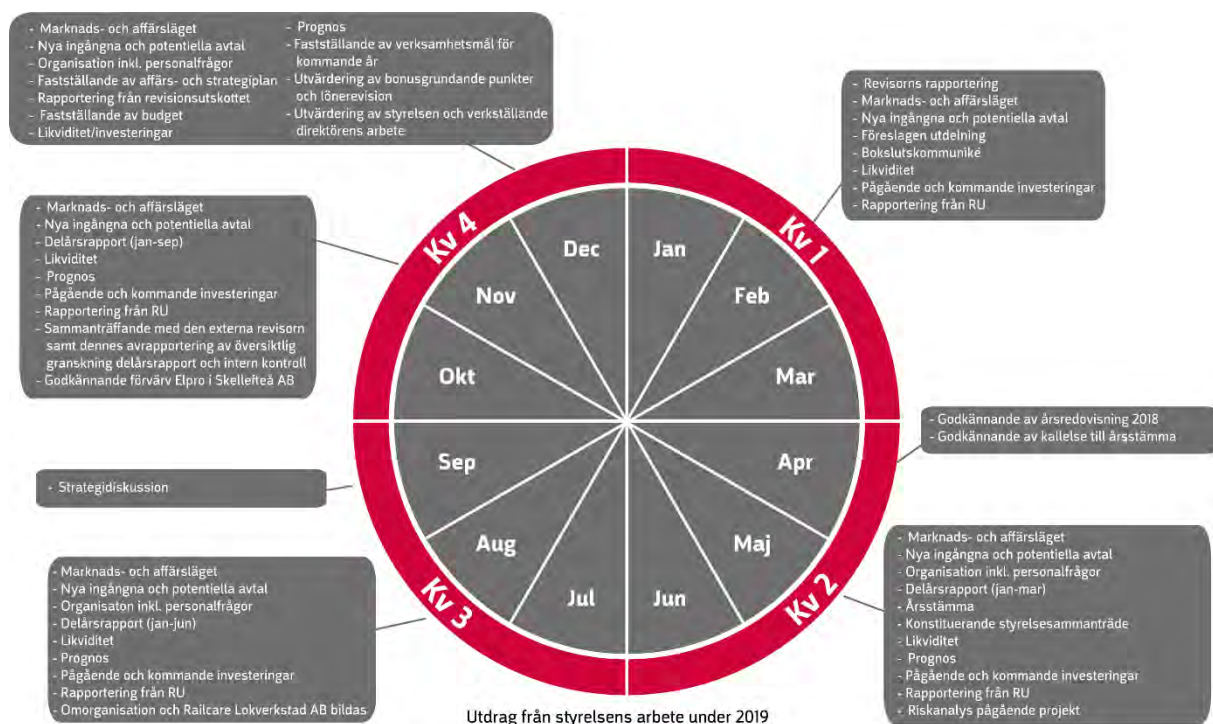
Styrelsen höll sju protokollförda styrelsemöten. CEO och CFO deltar vid varje styrelsemöte och rapporterar bolagets nulägesrapportering där bland annat marknads- och affärsläge tas upp. Andra medarbetare i bolaget kan vid behov delta under styrelsemöten. Vid de delar där styrelsen diskuterar CEO deltar inte CEO, vice verkställande direktör och CFO. En gång per år utvärderas CEO:s arbete. Närvaro för styrelseledamöter under styrelsemöten under året se sidorna 36-37.

Styrelsens arbetsordning fastställs vid det konstituerande styrelsemötet som hålls direkt efter årsstämman. I styrelsens arbetsordning återfinns de arbetsuppgifter som styrelsen ska utföra samt när vilka agendapunkter ska avhandlas, beroende på styrelsemöte och kvartal. Exempel på arbetsuppgifter är att fastställa bolagets affärsplan inklusive budget, övergripande mål och strategier, tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga verkställande direktören, fastställa delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning samt tillse att bolaget har god intern kontroll. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som beskriver verkställande direktörens ansvar och arbetsuppgifter.

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att tillse att styrelsens ledamöter, genom verkställande direktörens försorg, fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, resultat, likviditet, ekonomiska planering och utveckling. Det åligger ordföranden att fullgöra årsstämmans uppdrag beträffande inrättande av valberedning.

Utöver det konstituerande styrelsemötet ska styrelsen i Railcare Group AB hålla minst åtta sammanträden per kalenderår och extra sammanträden ska hållas om styrelseledamot eller CEO begär detta. Inför varje styrelsemöte distribueras information och dokumentation via ett digitalt system.

För icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter och icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott utgick styrelsearvode med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter.



Revisionsutskott

Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen och bestod under 2019 av *Adam Ådin*, (ordförande), *Anders Westermarck* och *Björn Östlund*. Revisionsutskottet är ett beredande organ inom bolagets styrelse som till exempel ska säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar avseende intern kontroll, riskhantering, redovisning och finansiell rapportering samt regelefterlevnad. Revisionsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet ska därvid särskilt bidra till en god finansiell rapportering och för upprätthållandet av marknadens förtroende för bolaget. Vidare ska Revisionsutskottet säkerställa en kvalificerad, effektiv och oberoende extern revision av bolaget samt att en god kommunikation upprätthålls mellan styrelsen och den externa revisorn.

Revisionsutskottet ska normalt sammanträda minst fem gånger per kalenderår. En gång per år ska sammanträde ske då inte någon från bolagsledningen är närvarande. Vid revisionsutskottets sammanträden ska protokoll föras. Revisionsutskottet ska informera styrelsen om vad som behandlats i utskottet. Under 2019 höll revisionsutskottet sex möten, varvid fyra av dessa möten hölls i anslutning till kvartalsboksluten. I huvudsak har diskussioner förts kring bolagets resultat och finansiella ställning, intern kontroll, riskhantering, kvartalsrapporter, nya redovisningsstandarder etc.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte inrätta ett särskilt ersättningsutskott utan, eftersom styrelsen finner det mer ändamålsenligt, att låta hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter (exklusive styrelsemedlemmar som även är medlemmar i koncernledningen).

Ersättningsutskottets arbetsuppgifter är att:

- besluta om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om,
- besluta om riktlinjer för individuell ersättning till verkställande direktören och föreslå den verkställande direktören riktlinjer för individuell ersättning till andra befattningshavare i bolagsledningen och därvid säkerställa att dessa förslag är förenliga med bolagets ersättningsprinciper som fastställts av årsstämman samt
- övervaka det system genom vilket bolaget uppfyller i lag, tillämpligt börsregelverk och Svensk kod för bolagsstyrning gällande bestämmelser om offentliggörande av information som har med ersättning till ledande befattningshavare att göra.

Ersättningsutskottets medlemmar har under 2019 varit *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Anna Weiner Jiffer*, *Adam Ådin*, *Anders Westermarck* och *Björn Östlund*. Ersättningsutskottet består av hela Railcares styrelse, exklusive *Ulf Marklund*, vilket följer Kodens punkt 9.2. Ersättningsutskottet sammankallas vid behov och har under 2019 haft ett protokollfört möte.

Utvärdering av styrelsens arbete

I slutet av året utvärderas styrelsens arbete för att utveckla styrelsens arbete samt effektivitet. Railcares styrelseordförande, *Catharina Elmsäter-Svärd*, är ansvarig för utvärderingen och att denna sedan presenteras för valberedningen. I slutet av 2019 skickade styrelseordförande ut en frågeenkät till styrelsen som alla ledamöter fick svara på. Resultatet samlades sedan in och presenterades för hela styrelsen. Resultatet av utvärderingen lämnades därefter över till valberedningen under ett protokollfört möte.

CEO och koncernledning

Under 2019 har koncernledningen i Railcare bestått av *Daniel Öholm* (CEO), *Ulf Marklund* (vice VD), *Mikael Forsfjäll* (CFO) och *Sofie Dåversjö* (IR- och Kommunikationsansvarig).

För mer information om koncernledningen, se sidorna 40-41.

CEO leder den löpande verksamheten enligt interna och externa styrdokument och ansvarar för att rapportera om koncernens utveckling till styrelsen. CEO och CFO deltar under varje styrelsemöte och revisionsutskottsmöte för att rapportera och presentera koncernens information enligt de beslutade styrdokumenten. Koncernledningen sammanträder en gång per månad, förutom i juli, med inriktning på operativ styrning av verksamheten, uppföljning av budget och strategiska frågor.

Koncernledningsmötena ligger i anslutning till möten som CEO och CFO håller tillsammans med Railcares verksamhetsansvariga som rapporterar vad som sker i varje verksamhet (bolag). Koncernledningen får sedan denna information, via CEO och CFO, och tar beslut i frågor som rör hela koncernen. Koncernledningen har stående agendapunkter för sina möten, varav en är att hantera eventuella insiderärenden. Potentiella insiderärenden kan även tas upp löpande och vid behov hålls separata möten för koncernledningen kopplade till insiderärenden. Den information som anses nödvändig att avhandla hos styrelsen tas dit.

Koncernledning³

Namn	Daniel Öholm	Ulf Marklund
Född	1971	1954
Befattning	CEO	Vice verkställande direktör
Utbildning	Utbildad gymnasieingenjör med bygginriktning.	Utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Daniel är styrelseledamot i Deinceps AB samt Sveriges Järnvägsentreprenörer AB.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseordförande i ATUMO AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB samt Kurjovikens Havsmarina AB. Han är styrelsesuppleant i Deinceps AB.
Övrig erfarenhet	Daniel har arbetat vid Banverket och NCC och har över 20 års erfarenhet inom järnvägsbranschen både inom privat näringsverksamhet samt som statlig beställare. Han har en lång och gedigen erfarenhet från underhåll, nybyggnation, entreprenör samt som företagsledare.	Ulf är innovatör och utvecklare. Ulf var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB. Han var styrelseledamot i UAM Foundation AB fram till juni 2016.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Daniel äger 135 000 aktier direkt i Railcare Group AB (publ) samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Ulf Marklund.	Ulf äger 1 708 905 aktier i Railcare Grpup AB (publ) genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.
Anställd	2010	1992
I koncernledningen sedan	2010	1992

³ Fortsätter på sid 41.

Koncernledning forts.

Namn	Mikael Forsfjäll	Sofie Dåversjö
Född	1969	1988
Befattning	CFO	IR- och Kommunikationsansvarig
Utbildning	Magisterexamen i ekonomi med inriktning på redovisning och finansiering från Uppsala Universitet.	Civilekonomexamen med inriktning på organisation och ledarskap från Örebro Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Mikael har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.	Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.
Övrig erfarenhet	Mikael har tidigare varit Business Controller vid Metso Sweden AB, Ekonomiechef vid Midroc Miljöteknik AB, Senior konsult AGL Treasury Support AB, Financial Controller Group Accounting Scania, Redovisningschef Corporate Treasury Scania samt Revision Grant Thornton.	Sofie har arbetat tillsammans med ledning och styrelse i Enea AB (publ), noterat på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Under sin tid på Enea arbetade Sofie som Communications Manager, Investor Relations, Investor Relations Coordinator och Executive Assistant.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Mikael äger 1 675 aktier i Railcare Group AB (publ).	0
Anställd	2017	2017
I koncernledningen sedan	2017	2017

Revisorer

Enligt Railcares bolagsordning ska bolaget, för granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning, ha en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i bolaget är det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktieföretag. Revisionsbolaget valdes till revisor år 2007 och valdes om vid årsstämman 2019. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), omvaldes som huvudansvarig revisor vid årsstämma den 8 maj 2019 för perioden fram till årsstämman 2020.

Bolagets revisorer rapporterar årligen sina iakttagelser från revisionen till hela styrelsen i samband med årsbokslutet. Vidare träffar styrelsen bolagets revisorer minst en gång per år, utan närvaro av koncernledningen, för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt för att diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna kontrollen samt synen på bolagets risker.

Under 2019 deltog bolagets revisorer under ett möte tillsammans med revisionsutskottet, där främst revisionsplanen för 2019 diskuterades, samt under ett möte med styrelsen, där främst den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari-september 2019 avhandlades.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2019 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilka framgår av not K8 på sid 68. Nedan följer styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för årsstämman 2020.

Styrelsen för Railcare Group AB (publ), org.nr 556730-7813, föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare enligt följande. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas efter årsstämman 2020 samt på ändringar i redan avtalade ersättningar som görs därefter. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna gäller även för styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättning för tjänster utförda åt bolaget utöver styrelseuppdraget. Vad som stadgas om bolaget gäller också i förekommande fall för koncernen.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning, vilket dessa riktlinjer möjliggör. Totalersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

Formerna för ersättning m.m.

Ersättning ska vara marknadsmässig och bestå av följande komponenter: fast lön, eventuell rörlig lön enligt separat överenskommelse, pension och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie – och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

Den fasta lönen ska bestå av fast kontant lön och ska omprövas årligen. Den fasta lönen ska vara konkurrenskraftig och återspegla de krav som ställs på befattningen avseende kompetens, ansvar, komplexitet och på vilket sätt den bidrar till att uppnå affärsmålen. Den fasta lönen ska också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och således vara individuell och differentierad.

Rörlig lön

Utöver fast lön kan VD och övriga ledande befattningshavare från tid till annan, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig lön vid uppfyllande av beslutade kriterier. Eventuell rörlig lön kan utbetalas antingen som kontant lön eller som engångsbetald pensionsavsättning. Vid utbetalning som engångsbetald pensionsavsättning sker viss uppräknings så att totalkostnaden för bolaget blir neutral. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år kan uppgå till maximalt 20 procent av fastårslön. För att undvika osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig lön. Den fasta lönen ska stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta ner den rörliga delen till noll.

Den rörliga lönen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som fastställs av styrelsen och som kan vara finansiella, såsom koncernens resultat tillväxt, lönsamhet och kassaflöde eller icke-finansiella, såsom hållbarhet, kundnöjdhet, kvalitet och företagskultur. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets resultat och hållbarhet främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi, långsiktiga värdeskapande och konkurrenskraft. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön ska kunna mätas under en period om ett verksamhetsår. Rörlig lön regleras året efter intjänandet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön avslutats ska det bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för rörlig lön ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lön om en sådan åtgärd bedöms som rimlig. Vid utformningen av rörliga ersättningar till bolagsledningen ska styrelsen överväga att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och (ii) ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Ytterligare rörlig kontanter ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga lönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Pension

För VD och övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig lön ska som huvudregel vara pensionsgrundande. Premierna för avgiftsbestämd pension ska inte överstiga 35 procent av den pensionsgrundande lönen (vilket inkluderar eventuell pensionsgrundande rörlig lön). Löneavståenden kan nyttjas för förstärkt tjänstepension genom engångsbetalda pensionsavsättningar förutsatt att totalkostnaden för bolaget blir neutral. Den pensionsgrundande lönen motsvarar den fasta månadslönen multiplicerad med en faktor om 12,2 samt eventuell rörlig lön.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, som bl.a. kan omfatta tjänstebil, reseförmån, extra sjuk- och vårdförsäkring samt företagshälsovård, ska vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga lönen.

Villkor vid uppsägning

Mellan bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning av VD från bolagets sida ska avgångsvederlag kunna utgå med belopp motsvarande högst 12 månaders fast lön. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen och uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Arvode till styrelseledamöter

Railcares stämмоvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete, under en begränsad tid. För dessa tjänster (inklusive tjänster som utförs genom av styrelseledamot helägt bolag) ska utgå ett marknadsmässigt arvode förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Railcares affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådant konsultarvode får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga det årliga styrelsearvodet.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakter över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har beslutat att inrätta ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår bl.a. att bereda principer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättning till VD ska beslutas inom ramen för godkända principer av styrelsen efter beredning och rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättning till övriga ledande befattningshavare ska beslutas av VD inom ramen för fastställda principer och efter avstämning med styrelsen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller övriga ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

Aktierelaterade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämma

Styrelsen ska årligen utvärdera behovet av aktierelaterade incitamentsprogram och vid behov framlägga beslutsförslag till årsstämman. Beslut om eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare ska fattas av bolagsstämman och bidra till långsiktig värdetillväxt. Ledande befattningshavare ska kunna erbjudas ett motsvarande incitament som det som skulle ha utgått under ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram, om sådant program skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon ledande befattningshavares skattemässiga hemvist, eller till följd av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske till rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser. Kostnaden och investeringen för bolaget samt incitamentet och det ekonomiska utfallet för sådan ledande befattningshavare ska under sådana förhållanden i allt väsentligt motsvara det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Information om beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning

Den 10 juni 2019 infördes nya regler i aktiebolagslagen bl.a. gällande ersättningsriktlinjernas utformning. Enligt övergångsbestämmelserna till de nya reglerna ska förslaget till ersättningsriktlinjer innehålla information om tidigare beslutade ersättningar som ännu inte förfallit till betalning. Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not K8 på sidan 68.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Det är Railcares styrelse och CEO som ansvarar för den interna kontrollen, vilket regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Revisionsutskottet har som uppgift att övervaka den interna kontrollen i Railcare, främst så att den externa rapporteringen sker i överensstämmelse med tillämplig lagstiftning, men även att Railcares interna regelverk efterlevs.

Syftet med den interna kontrollen när det gäller den finansiella rapporteringen är att säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad enligt god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att kraven på noterade bolag efterlevs.

Railcares modell för internkontroll baseras på ramverk framtaget av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). Ramverket har fem grundläggande komponenter, vilka framgår nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och en central del för att upprätthålla god intern kontroll är att beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden är tydligt fördelade och kommunicerade inom organisationen. Exempel på dokument som reglerar detta är *Arbetsordning för styrelsen i Railcare Group AB*, *Instruktion för verkställande direktören i Railcare Group AB*, *Instruktion till revisionsutskott*, *Finanspolicy* samt *Ekonomihandboken*.

Koncernen är uppdelad i verksamhetsenheter. Inom respektive verksamhetsenhet finns en verksamhetsansvarig som ansvarar för mål- och budgetuppfyllelse och styrningsfrågor. Railcares organisationsstruktur kommuniceras i koncernens verksamhetssystem, QMS, så att ansvarsområden och roller är tydliga för alla som arbetar med finansiell information. *Ekonomihandbok för Railcare Group* fastställer roll- och ansvarsfördelning för de medarbetare som arbetar med den finansiella rapporteringen. Ekonomihandboken innehåller bland annat koncernens redovisningsprinciper samt tidsplaner och instruktioner för rapportering för att säkerställa att redovisningen är enhetlig och sker i rätt tid.

*Finanspolicy*n fastställer övergripande mål och riktlinjer för finansiell risk och för hur den finansiella verksamheten ska bedrivas. *Finanspolicy*n anger vidare hur ansvaret för den finansiella verksamheten fördelas samt hur riskerna ska hanteras och rapporteras. Till *Finanspolicy*n finns instruktioner för hur den operativa verksamheten ska bedrivas.

Riskbedömning och riskhantering

Inom Railcare finns det ett systematiskt arbete för hur riskhanteringen samt riskbedömning sker för såväl de operativa som de strategiska och finansiella riskerna. Koncernen har strukturerat upp arbetet under 2017 inför listbytet som skedde våren 2018. Det betyder att 2019 är det andra året då Railcare under ett helt år har följt det nya ramverket kopplat till en regulatorisk marknad samt gjort den första uppföljningen enligt internt satta processer kopplade till den finansiella rapporteringen.

Det är styrelsen som fastställer principer och riktlinjer för bolagets riskhantering, medan det operativa ansvaret ligger på CEO. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som löpande arbetar med frågor kopplade till riskhantering och till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet har ett delegerat ansvar från styrelsen att bereda frågor som rör den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och att följa upp åtgärder kopplat till riskhanteringen.

Identifierade risker inom koncernen utvärderas årligen av verksamhetsledningen med syfte att identifiera nya risker samt att uppdatera bolagets syn på tidigare identifierade risker.

I utvärderingen kartläggs och värderas de identifierade riskerna utifrån påverkan och sannolikhet. Denna utvärdering presenteras årligen för revisionsutskott och styrelse.

Väsentliga risker som kan påverka den finansiella rapporteringen är poster som baseras på uppskattningar och bedömningar, till exempel materiella anläggningstillgångar och intäktsredovisning. Finansiella risker såsom likviditet-, valuta och kreditrisk hanteras av koncernledningen och styrelsen utifrån den antagna *Finanspolicy*.

Varje månad får styrelsen ett rapportpaket från CEO och CFO för att kunna följa upp och utvärdera koncernen löpande. Dessa rapportpaket distribueras via koncernens verksamhetssystem, med olika behörighetsnivåer, så att inte någon obehörig kommer åt konfidentiellt material.

Kontrollaktiviteter

Railcares kontrollstruktur är utformad för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteter ska hantera de risker som styrelsen bedömer som väsentliga för den interna kontrollen och kontrollaktiviteterna är utformade för att möjliggöra för medarbetarna att upptäcka eller i tid förebygga risker för fel i rapporteringen. Kontrollernas effektivitet utvärderas av utvalda personer från hela organisationen och resultatet sammanställs årligen på koncernnivå och presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Exempel på kontrollaktiviteter är månadsvisa uppföljningsmöten med ansvariga inom de olika verksamhetsenheterna med kontinuerlig uppföljning och uppdatering av resultatprognoser. Andra kontrollaktiviteter syftar till att säkerställa att bolagets anläggningstillgångar är rätt värderade, såsom uppföljning av investeringsbudget och kvartalsvis avstämning av anläggningsregistren. Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), skrivs inte av, utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

Bolagets CFO är ansvarig för att säkerställa kontrollaktiviteterna för den finansiella rapporteringen upprätthålls och följs samt arbetar med och följer upp kontrollaktiviteterna med ekonomiavdelningen löpande under året. Railcare arbetar kontinuerligt för att förbättra och utveckla den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har gjort bedömningen att Railcare inte behöver en särskild internrevisionsfunktion. Mot bakgrund av verksamhetens storlek och karaktär i kombination med befintlig styrelserapportering och rapportering till revisionsutskottet bedöms det inte ekonomiskt försvarbart. Det uppsatta kontrollsystemet bedöms tillräckligt för att säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Railcares styrande dokument i form av policier fastställs årligen av styrelsen. Riktlinjer och instruktioner uppdateras löpande vid behov av respektive ansvarig enligt *Riktlinje för hantering av styrande dokument*. Samtliga styrande dokument hålls tillgängliga via QMS och tillgängligheten regleras utifrån särskilda behörighetsnivåer för att garantera att medarbetare har tillgång till nödvändig och relevant information.

Railcares *Kommunikationspolicy* och *Insiderpolicy* beskriver hur koncernen ska hantera frågor kopplade till den interna och externa kommunikationen samt hur insiderinformation ska hanteras samt hur ansvarsfördelningen inom bolaget ser ut.

Den interna kommunikationen sker löpande för hela koncernen. Informationsbrev via email skickas ut ett antal gånger per år till alla medarbetare i koncernen. Detta för att hålla alla medarbetare uppdaterade och informerade om vad som sker inom koncernen och alla verksamheter. Railcares medarbetare har fysiska möten, men det sker även kommunikation digitalt via Microsoft Teams och telefonmöten.

Railcares externa kommunikation sker mestadels från bolagets webbsida. Webbsidan uppdateras löpande med väsentlig information för externa intressenter och uppdateras enligt de lagar och regelverk samt riktlinjer som Railcare följer som ett börsnoterat bolag på Nasdaq Stockholm. Exempel är uppdatering av dokument som rör investerarrelationer såsom delårsrapporter, årsredovisningar, material till bolagsstämmor etc.

Uppföljning

Efterlevnad och effektivitet i de interna kontrollerna följs löpande upp av varje verksamhetsansvarig som rapporterar till CEO samt CFO som därefter rapporterar till koncernledningen. Koncernledningen håller varje månad ett koncernledningsmöte med inriktning på operativ styrning av verksamheten och vid behov diskuteras vilka åtgärder som är nödvändiga för god intern kontroll. CEO tillsammans med CFO lämnar också varje månad en övergripande rapport till styrelsen via QMS med information om koncernens och segmentens resultat, nyckeltal och beläggning, där jämförelse med föregående år och med budget finns med. Inför varje ordinarie styrelsemöte får styrelsen en mer omfattande och utvecklad rapportering och med utgångspunkt i dessa rapporter går vid ordinarie styrelsemöte igenom bland annat marknadsläget, risker i pågående projekt och eventuella avvikelser från prognos och budget.

CFO ansvarar för att analyser och kommentarer till styrelsen är riktiga och att styrelsen och revisionsutskottet får all den information och det material som är relevant, så att styrelsen och revisionsutskottet får en aktuell och korrekt bild av den finansiella rapporteringens interna kontroll.

Styrelsen bedömer löpande de risker förknippade med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och rapporterar detta sedan till bolagets CEO och CFO som sedan kommunicerar styrelsens iakttagelser till organisationen samt ser till att åtgärder implementeras. I detta arbete får styrelsen ledning i framtagna principer och riktlinjer, vars efterlevnad följs upp via bolagets årshjul samt via löpande dialog i samband med revisionsutskottsmöten och styrelsemöten. Den interna kontrollen bedöms vara god.

Finansiella rapporter koncernen

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	K5	370 610	270 147
Aktiverat arbete för egen räkning		7 548	5 453
Övriga rörelseintäkter	K6,K12	1 775	1 204
Summa		379 933	276 804
Råvaror och förnödenheter		-129 593	-70 532
Övriga externa kostnader	K9,K10	-47 142	-71 272
Personalkostnader	K8	-120 357	-108 443
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		-49 654	-24 096
Övriga rörelsekostnader	K7,K12	-1 210	-918
Summa rörelsens kostnader		-347 956	-275 261
Rörelseresultat (EBIT)		31 977	1 543
Finansiella intäkter		6	29
Finansiella kostnader		-5 763	-5 363
Finansnetto	K11,K12	-5 757	-5 334
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	K17	284	184
Resultat före skatt		26 504	-3 607
Inkomstskatt	K13	-5 744	2 188
Årets resultat		20 760	-1 419
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		355	425
Övrigt totalresultat för året,		355	425
Summa totalresultat för året		21 115	-994

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i kronor	Not	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Resultat per aktie före utspädning	K14	0,90	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning	K14	0,87	-0,06
Genomsnittligt antal aktier		23 013 056	22 032 843
Antal utestående aktier på balansdagen		23 013 056	23 013 056

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar K15			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 471	2 502
Patent		377	501
Goodwill		3 554	3 796
Trafikeringsstillstånd		547	684
Summa immateriella tillgångar		6 949	7 483
Materiella anläggningstillgångar K16			
Byggnader och mark		30 790	5 534
Lok och vagnar		129 169	111 773
Arbetsmaskiner		165 405	161 517
Fordon		7 604	10 299
Inventarier, verktyg och installationer		5 545	5 385
Pågående nyanläggningar		31 912	31 586
Summa materiella anläggningstillgångar		370 425	326 094
Finansiella anläggningstillgångar			
Innehav redovisade med kapitalandelsmetoden	K17	686	595
Depositioner	K18	658	658
Uppskjuten skattefordran		97	-
Andra långfristiga fordringar	K18	3 954	3 954
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 395	5 207
Summa anläggningstillgångar		382 769	338 784
Omsättningstillgångar			
Varulager K20			
Råvaror och förnödenheter		11 805	10 349
Varor under tillverkning		10 765	-
Summa varulager		22 570	10 349
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	K19	15 928	20 172
Aktuella skattefordringar		1 750	1 329
Övriga kortfristiga fordringar	K21	6 775	8 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K22	7 362	10 184
Summa kortfristiga fordringar		31 815	39 956
Likvida medel	K23	22 012	24 081
Summa omsättningstillgångar		76 397	74 386
SUMMA TILLGÅNGAR		459 166	413 170

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL	K24		
Aktiekapital		9 435	9 435
Övrigt tillskjutet kapital		32 178	32 178
Reserver		1 669	1 314
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		110 589	90 677
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		153 871	133 604
SKULDER			
Långfristiga skulder	K25		
Uppskjutna skatteskulder	K26	27 670	23 464
Konvertibellån		-	4 563
Skulder till kreditinstitut		106 979	127 135
Leasingskuld *		24 712	14 856
Summa långfristiga skulder		159 361	170 018
Kortfristiga skulder	K25		
Leasingskuld *		31 567	5 742
Skulder till kreditinstitut		50 162	48 171
Konvertibellån		4 782	-
Leverantörsskulder		24 537	26 551
Förskott från kund		4 162	-
Aktuella skatteskulder		931	1 135
Övriga skulder	K27	4 475	4 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K28	25 318	23 487
Summa kortfristiga skulder		145 934	109 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		459 166	413 170

*) Jämförelsetalen för 2018 avser Skulder finansiella leasingavtal enligt tidigare redovisningsprincip.

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Belopp i KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	K24	8 980	27 994	889	95 380	133 243
Årets resultat		-	-	-	-1 419	-1 419
Övrigt totalresultat		-	-	425		425
Summa totalresultat		-	-	425	-1 419	-994
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering av skuldebrev		456	4 184	-	-	4 640
Utdelning		-	-	-	-3 285	-3 285
Utgående balans per 31 december 2018		9 435	32 178	1 314	90 677	133 604
Ingående balans per 1 januari 2019	K24	9 435	32 178	1 314	90 677	133 604
Justering vid övergång till IFRS 16	K35	-	-	-	-849	-849
Årets resultat		-	-	-	20 760	20 760
Övrigt totalresultat		-	-	355	-	355
Summa totalresultat		-	-	355	19 911	20 266
Utgående balans per 31 december 2019		9 435	32 178	1 669	110 589	153 871

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		31 977	1 543
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K32	50 993	24 112
Erlagd ränta		-5 544	-4 951
Erhållen ränta		6	29
Betald inkomstskatt		-2 041	-639
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		75 391	20 094
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-12 244	1 446
Ökning/minskning av rörelsefordringar		5 017	1 624
Ökning/minskning av rörelseskulder		3 798	4 875
Summa förändring av rörelsekapital		-3 429	7 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten		71 962	28 039
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	K15	-704	-226
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	K16	-27 732	-27 671
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-658
Uttag ur intresseföretag		193	133
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		420	112
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-27 823	-28 310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån	K33	6 030	20 220
Amortering av lån		-24 196	-28 354
Amortering av leasingskuld		-28 350	-
Utbetald utdelning		-	-3 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-46 516	-11 419
Periodens kassaflöde		-2 377	-11 690
Likvida medel vid periodens början		24 081	35 656
Kursdifferens i likvida medel		308	115
Likvida medel vid periodens slut	K23	22 012	24 081

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Noter koncernen

Not 1 Allmän information

Railcare Group AB (publ), ("Railcare"), org. Nr 556730-7813 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Skellefteå med adress Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn, Sverige. Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL sedan april 2018. Denna årsredovisning och koncernredovisning har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 31 mars 2020 och kommer att föreläggas årsstämman den 6 maj 2020 för fastställande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor, KSEK. Uppgift inom parantes avser jämförelseåret.

NOTER KONCERNEN

Not K2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Railcare har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att koncernledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not K4.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Under 2019 har koncernen för första gången tillämpat IFRS 16 Leasingavtal. Implementeringen av standarden innebär viss effekt på de finansiella rapporterna, vilket återges vidare i not K35.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersatte IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningsuttalanden för räkenskapsår som inleddes den 1 januari 2019 eller senare. Koncernen har tillämpat IFRS 16 sedan 1 januari 2019 och jämförande information har inte räknats om.

Den nya standarden påverkar främst redovisningen för leasetagare och innebär i stort att alla leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal redovisas på ett sätt som liknar tidigare redovisning av finansiella leasingavtal, det vill säga att en tillgång motsvarande nyttjanderätten och en finansiell skuld motsvarande framtida betalningsåtaganden redovisas.

Railcare tillämpar den förenklade övergångsmetoden men med valet att räkna om samtliga nyttjanderätter som om standarden hade tillämpats från avtalens inledningsdatum. Det innebär att nyttjanderättstillgångarna redovisas som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet, men diskonterat med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen medan leasingkulden utgörs av de diskonterade framtida kassaflödena från och med övergången till IFRS 16, vilket har givit en liten effekt på eget kapital i öppningsbalansen per 1 januari 2019. Jämförelsetalen har inte räknats om. Kontrakt som tidigare redovisats som finansiella leasingavtal har inte omvärderats, utan redovisas enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper som en del av leasingkulden respektive nyttjanderättstillgången vid övergången till IFRS 16. Leasingavtal med kort löptid (kortare än 12 månader) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde (lägre än 5 000 USD) kommer även fortsättningsvis att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Grundläggande redovisningsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande, men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intresseföretag initialt i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultatet från sina intresseföretag efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultatet ingår i koncernens resultat. Utdelningar från intresseföretag redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

När koncernens andel av förlusterna i ett intresseföretag är lika stora som eller överstiger innehavet i detta intresseföretag (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av koncernens nettoinvestering i detta intresseföretag), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å intresseföretagets vägnar.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras till omfattningen av koncernens innehav i intresseföretag. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för intresseföretag har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Railcares koncernledning bestående av verkställande direktör, vice verkställande direktör, ekonomichef, kommunikationsansvarig och IR-ansvarig motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Bolaget har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Koncernledningen bedömer verksamheten utifrån de fyra rörelsesegmenten *Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland, Transport Skandinavien* samt *Maskinförsäljning*. Koncernledningen använder främst resultat efter finansiella poster i bedömningen av koncernens resultat.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten "Övriga rörelsekostnader" respektive "Övriga rörelseintäkter" i rapporten över totalresultat.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till genomsnittskursen för rapportperioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

Intäktsredovisning

Intäkter från avtal med kunder

För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med femstegsmodellen enligt nedan:

- Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande.
- Steg 2: Identifiera de olika åtagandena.
- Steg 3: Fastställa transaktionspriset, det vill säga det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovade varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.
- Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena.
- Steg 5: Redovisa en intäkt när prestationsåtagandena uppfylls, det vill säga kontroll övergått till kunden. Detta görs vid ett tillfälle eller över tid om någon av de kriterier som anges i standarden möts.

Koncernens intäkter utgörs av försäljning av både varor och tjänster. Försäljningen av varor består av försäljning av egentillverkade maskiner samt reservdelar på export och reservdelar till lok och vagnar via Railcares vagnsverkstäder. Varje separat produkt i ordern anses utgöra ett separat prestationsåtagande. Försäljningen redovisas som intäkt vid den tidpunkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när kunden har erhållit maskinen, provkört och godkänt den.

Koncernens åtagande att reparera eller ersätta defekta maskiner enligt normala garantiregler redovisas som en avsättning i enlighet med IAS 37 och ses inte som en distinkt tjänst och är således inget separat prestationsåtagande.

Försäljningen av tjänster består av entreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige och utomlands, trumrenoveringar, specialtransporter samt verkstadstjänster för reparation och uppgradering av lok och vagnar. Entreprenad med maskin och personal på järnväg bedöms bestå av ett prestationsåtagande eftersom Railcares personal bemannar maskinerna. I de fall avtalen innehåller flera prestationsåtaganden fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser.

För tjänsteuppdrag där transaktionspriset utgörs av ett fast belopp, främst snöröjningstjänster och transportuppdrag avseende järnmalm, redovisas intäkterna över tid baserat på färdigställandegraden. Färdigställandegraden fastställs baserat på produktionsmetoden som bygger på värdet av utfört arbete i förhållande till vad som totalt ska utföras.

Koncernens intäkter från de flesta tjänsteuppdragen, såsom serviceavtal och uthyrning av personal, är på löpande räkning baserat på pris per timme eller skift. Railcare tillämpar det praktiska undantaget att redovisa sådana intäkter till det belopp som koncernen har rätt att fakturera då detta värde motsvarar värdet för kunden av koncernens prestation som har uppnåtts till dato. Kunderna faktureras månadsvis.

Uthyrningsintäkter

Koncernen hyr ut personal främst i form av lokförare. Avtalen är på löpande räkning baserat på pris per timme eller skift. Intäkten redovisas i den utsträckning Railcare har rätt att fakturera.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Koncernen är både leasetagare (kontorslokaler, arbetsmaskiner, lok och vagnar samt fordon) och leasegivare (lok och vagnar).

Leasingintäkter från operationell leasing där koncernen är leasegivare redovisas som intäkt i rapporten över totalresultat linjärt över leasingperioden.

Nedan följer koncernens redovisningsprinciper som leasetagare.

Tillämpade principer från 1 januari 2019

Koncernens leasingavtal består till största del av lok, bilar, arbetsmaskiner och lokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 1 till 8 år, men möjligheter till förlängning finns, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då det är första räkenskapsåret enligt IFRS 16 utgörs leasingkulden av de diskonterade framtida kassaflödena från och med övergången till IFRS 16, medan samtliga nyttjanderätter räknats om som om standarden hade tillämpats från avtalens inledningsdatum. Det innebär att nyttjanderätterna redovisas som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet, men diskonterat med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen.

Leasingkulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ränta

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden,
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren,

Leasingavtal med kort löptid (kortare än 12 månader) och leasingavtal där den underliggande tillgången är av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Förlängningsoptioner beaktas utifrån en modell för förlängning av avtal baserad på sannolikheten för att avtalet kommer att förlängas. Förlängningsoptioner återfinns främst i avtal kopplade till lokaler och i vissa avtal kopplade till lok.

Jämförande information som ingår i denna årsredovisning har inte räknats om i enlighet med IFRS 16, utan leasingavtal redovisas så som beskrivs i årsredovisningen för 2018.

Redovisningsprinciper som tillämpas 2018 och tidigare

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing (kontorslokaler). Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i rapporten över totalresultat linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing (lok och vagnar, arbetsmaskiner och fordon). Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster "Skuld finansiella leasingavtal" (lång- och kortfristig). Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av över nyttjandeperioden eller under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiod, såvida inte det med rimlig grad av säkerhet kan fastställas att äganderätten övergår till leasetagaren vid slutet av leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i rapporten över finansiell ställning.

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernbolagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnad i periodens resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget under perioden.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Bolaget utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwillen hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Kostnader för underhåll kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling av hållbarhetstester inom liningsverksamheten samt planeringsverktyg som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa dem så att de kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa dem och att använda eller sälja dem,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja dem,
- det kan visas hur de genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja dem finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till dem under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av utvecklingsarbeten avseende hållbarhetstester inom liningsverksamheten samt planeringsverktyg, innefattar utgifter för anställda och externa konsulter.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Patent

Patent som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent har en bestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerande av- och nedskrivningar.

Trafikeringsstillstånd

Trafikeringsstillstånd som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Trafikeringsstillstånd har en bestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerande av- och nedskrivningar.

Nyttjandeperioder för koncernens immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år
Patent	5 år
Trafikeringsstillstånd	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången och bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från rapporten över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt, minskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden.

Nyttjandeperioderna är som följer:

Byggnader och mark:	
Markanläggning	20 år
Arbetsmaskiner:	
Chassi	20 – 40 år
Plog och hytt	30 år
Container	16 – 30 år
Brännare	25 år
Snöslunga	25 år
Drivning	13 – 20 år
Powerpack	20 år
Transportband/hydraulik	20 år
Övriga komponenter	5 – 16 år
Lok och vagnar:	
Chassi	8 – 60 år
Dieselmotor	8 – 50 år
Generator och turbo	4 – 50 år
Övriga komponenter	4 – 10 år
Fordon	6 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 - 10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Avseende nyttjanderättstidperioder för tillgångar som redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not rubriken Leasing ovan.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat bolag. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas. Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten.

Redovisning och borttagande

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats och bolagets rätt till ersättning är ovillkorlig. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång och finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång eller finansiell skuld.

Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet till den del som säkringsredovisning inte tillämpas.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument, baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- Upplupet anskaffningsvärde,
- Verkligt värde via resultatet, eller
- Verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för en förlustreservering av förväntade kreditförluster. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehåller enligt affärsmodellen för att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av kundfordringar, likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, övriga långfristiga fordringar och depositioner. Samtliga klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens nedskrivningsmodell bygger på förväntade kreditförluster, och tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtalstillgångar och baseras på historiska kundförluster kombinerat med framåtblickande faktorer.

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Övriga fordringar och tillgångar skrivs ned utifrån sannolikheten för insolvens. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder (skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, konvertibellån och övriga kortfristiga skulder) klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Varulager

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Anskaffningsvärdet för varor under tillverkning består av material, direkt lön och andra direkta kostnader. Lånekostnader ingår inte.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl rapporten över finansiell ställning som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulden klassificeras som kortfristig i rapporten över finansiell ställning om bolaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

Upplåning tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i periodens resultat.

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Det verkliga värdet på skulddelen i ett konvertibelt skuldebrev beräknas med en diskonteringsränta som utgörs av marknadsräntan för en skuld med samma villkor, men utan konverteringsrätten till aktier. Beloppet redovisas som skuld till upplupet anskaffningsvärde fram tills att skulden konverteras eller förfaller. Konverteringsrätten, redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Denna redovisas i eget kapital netto efter skatt. Direkt hänförbara transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive eget kapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

Låneutgifter

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period till vilken de hänförs. Koncernen har inte några kvalificerade tillgångar för vilka låneutgifter ska aktiveras, dvs tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Skulderna betalas oftast inom 30 dagar. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Not K3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder inte några derivatinstrument för att ekonomiskt säkra viss riskexponering.

Riskhanteringen sköts av ekonomiavdelningen enligt policies som fastställts av styrelsen. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter vid behov. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

(a) *Marknadsrisk*

(i) *Valutarisk*

Koncernen verkar inom Skandinavien och Storbritannien och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar såsom brittiska pund (GBP) och danska kronor (DKK). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Koncernens försäljning sker till viss del i GBP och i mindre omfattning i NOK, DKK och EUR. Koncernen har valt att inte säkra valutarisken i dessa transaktioner.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter är inte väsentlig, varför koncernen valt att inte valutasäkra dessa.

Koncernen är främst exponerad för förändringar i växelkursen för GBP.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 1 % i förhållande till pundet, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåren 2019 och 2018 ej få någon materiell påverkan.

(ii) *Ränterisk*

Koncernens främsta ränterisk uppstår genom långfristig upplåning med rörlig ränta, som exponerar koncernen för ränterisk avseende kassaflöden. Under räkenskapsåren 2019 och 2018 var koncernens upplåning i svenska kronor och med rörlig ränta.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per 2019-12-31 varit 50 baspunkter (0,5 procentenheter) högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2019 varit 839 KSEK (782) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

(b) *Kreditrisk*

Kreditrisk är risken för att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina finansiella avtalsförpliktelser och att eventuella säkerheter ej täcker bolagets fordran. Den övervägande delen av kreditrisken för Railcare avser fordringar på kunder. Merparten av Railcares försäljning sker till stora och kreditvärdiga kunder. Koncernen har historiskt haft mycket låga kundförluster. Detta begränsar koncernens kreditrisk. Kreditrisk uppstår också då bolaget placerar överskottslikviditet hos banker. Dessa placeringar sker endast hos utvalda kreditvärdiga motparter.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar. Varje koncernbolag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds.

Railcare har inte någon förlustreserv avseende finansiella tillgångar, då bolaget inte förväntar sig några förluster till följd av utebliven betalning från ovan beskrivna motparter. Detta antagande baseras på företagsledningens egna bedömningar för antaganden och val av indata till beräkningen av nedskrivningsbehovet. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.

Railcare har en fordran på Rail Test Nordic (RTN) avseende förstudiearbeten för att anlägga en tågtestbana mellan Jörn och Arvidsjaur. Fordran uppgår till 4,0 MSEK, och ska enligt avtal betalas i samband med projektstart. Railcare anser att fordran är säker, men en kreditrisk föreligger trots allt tills projektstarten skett och betalningen genomförs.

(c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid dess förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats så att koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor (där tillämpligt) på några av koncernens lånefaciliteter. Sådana prognoser beaktar koncernens uppfyllelse av lånevillkor, uppfyllelse av interna balansräkningsbaserade resultatmått.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2019					
Konvertibellån		5 000			
Skulder till kreditinstitut	6 956	43 446	40 393	65 102	1 243
Leasingskuld	9 101	25 974	11 512	8 928	764
Leverantörsskulder	24 537				
Övriga skulder	4 475				
Summa	45 070	74 202	51 905	74 030	2 007

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2018					
Konvertibellån			5 000		
Skulder till kreditinstitut	8 891	39 280	35 647	62 667	28 820
Skuld finansiella leasingavtal	1 300	4 442	10 699	4 157	0
Leverantörsskulder	26 551				
Övriga skulder	4 462				
Summa	41 204	43 722	51 346	66 824	28 820

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av soliditeten. Detta nyckeltal beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Under räkenskapsåret 2019 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört föregående räkenskapsår, att upprätthålla en soliditet uppgående till minst 25 procent. Soliditeten uppgick vid utgången av 2019 till 33,5 procent (32,3). Utan IFRS 16-effekten hade soliditeten uppgått till 36,9 procent.

Not K4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att bolaget gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar i rapporterna redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkt- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Dragna slutsatser utgör grunden för avgöranden angående redovisade värden på tillgångar och skulder, i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. Verkligt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden görs eller andra förutsättningar gäller. Nedan redovisas de uppskattningar och bedömningar som innebär en risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder.

Nyttjandeperiod

Nyttjandeperioden på koncernens anläggningstillgångar, främst avseende lok och vagnar, bedöms utifrån tillgångarnas bedömda kvarvarande ekonomiska livslängd. Tilläggsinvesteringar har en bedömd nyttjandeperiod utifrån respektive huvudenhets återstående bedömda ekonomiska livslängd.

Leasingavtalets längd

När leasingavtalets längd fastställs beaktas all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller att inte utnyttja en option om att säga upp ett avtal. Förlängningsoptioner förekommer främst i avtal kopplade till lokaler, och i vissa avtal kopplade till lok. De faktorer som är mest väsentliga vid fastställande av leasingavtalets längd är hur viktig tillgången är för att kunna bedriva koncernens verksamhet, och de kostnader och avbrott i verksamheten som krävs för att ersätta den leasade tillgången.

Tillkommande utgifter

Aktivering ska ske av utgifter för åtgärder som sannolikt innebär ekonomisk nytta i framtiden och om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Framtida ekonomisk nytta uppkommer om en åtgärd leder till att koncernen kan få större intäkter eller annan nytta än man skulle ha erhållit om åtgärden inte vidtagits.

Övriga utgifter för underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Goodwill

Goodwill har obestämbar nyttjandeperiod. Det innebär att inga årliga avskrivningar görs, istället genomförs nedskrivningstest årligen. Inget nedskrivningsbehov har identifierats, se även not K15.

Not K5 Segmentsinformation och intäkter från avtal med kunder

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:

Railcares koncernledning bestående av CEO, vice verkställande direktör, CFO, kommunikationsansvarig och IR-ansvarig motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Bolaget har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Koncernledningen har identifierat fyra rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

Entreprenad Sverige

Entreprenader med maskiner och personal på järnväg samt trumrenoveringar med glasfiberfoder under järnväg, väg och inom industriområden i Sverige.

Entreprenad Utland

Entreprenader med maskiner och personal på järnväg utomlands, i dagsläget främst i Storbritannien.

Transport Skandinavien

Specialtransporter med lok, vagnar och personal samt verkstadstjänster internt och externt för reparation och uppradering av lok och vagnar.

Maskinförsäljning

Maskinförsäljning främst till utlandet och marknadsbearbetning med fokus på nya områden att implementera Railcares entreprenadtjänster i.

Posten Koncerngemensamt är en avstämningspost som innefattar koncernledning och andra koncerngemensamma tjänster.

Även om segmentet Maskinförsäljning inte uppfyller de kvantitativa gränsvärden som krävs för segment för vilka information ska lämnas enligt IFRS 8, har företagsledningen beslutat att detta segment ska rapporteras, eftersom segmentet nogga bevakas av koncernledningen som ett möjligt tillväxtområde och förväntas bidra i väsentlig grad till koncernens intäkter i framtiden.

Koncernledningen använder främst resultat efter finansiella poster i bedömningen av koncernens resultat.

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa kunder som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat.

	jan-dec 2019			jan-dec 2018		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	171 104	16 988	154 113	144 473	14 665	129 807
Entreprenad Utland	67 932	9 183	58 749	49 631	10 431	39 200
Transport Skandinavien	158 027	16 793	141 232	114 057	17 873	96 184
Maskinförsäljning	18 956	4 040	14 916	7 429	4 064	3 365
Koncerngemensamt	27 620	26 020	1 600	23 191	21 600	1 591
Summa	443 639	73 025	370 610	338 781	68 634	270 147

Resultat efter finansiella poster

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Entreprenad Sverige	21 841	21 697
Entreprenad Utland	-1 084	-12 851
Transport Skandinavien	5 393	-4 124
Maskinförsäljning	686	-993
Koncerngemensamt	-616	-7 520
Summa	26 220	-3 791

Resultat efter finansiella poster för koncernens rörelsesegment stäms av mot koncernens resultat före skatt enligt följande avstämning:

Resultat efter finansiella poster	26 220	-3 791
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	284	184
Resultat före skatt	26 504	-3 607

Övrig resultatinformation

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Entreprenad Sverige	154 113	129 807	-	-	-	-	154 113	129 807
Entreprenad Utland	58 511	37 682	-	-	238	1 517	58 749	39 199
Transport Skandinavien	118 566	74 276	7 355	5 815	15 311	16 093	141 232	96 184
Maskinförsäljning	877	-	14 039	3 365	-	-	14 916	3 365
Koncerngemensamt	1 600	1 591	-	-	-	-	1 600	1 591
Summa	333 667	243 356	21 394	9 180	15 549	17 610	370 610	270 147

	Avskrivningar		Ränteintäkter		Räntekostnader	
	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Entreprenad Sverige	-16 069	-12 169	-	-	-2 478	-2 583
Entreprenad Utland	-2 683	-1 661	-	-	-352	-81
Transport Skandinavien	-27 131	-9 662	-	-	-2 527	-1 913
Maskinförsäljning	-598	-118	6	-	-104	-36
Koncerngemensamt	-3 176	-486	-	-	-302	-648
Summa	-49 657	-24 096	6	-	-5 763	-5 261

Avskrivningar och räntekostnader för 2019 har ökat på grund av att koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om. För ytterligare information om hur räkenskaperna har påverkats av införandet av IFRS 16 Leasingavtal, se not K35.

Koncernövergripande information

Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade:

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Sverige	295 471	209 551
Danmark	238	1 361
Norge	17 617	22 561
Storbritannien	54 979	32 915
Övriga	2 305	3 759
Summa	370 610	270 147

Anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument*, fördelas per land enligt följande:

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Sverige	364 703	322 966
Danmark	11 545	10 922
Storbritannien	1 810	284
Summa	378 059	334 172

*) Det finns inga tillgångar i samband med förmåner efter avslutad anställning eller rättigheter enligt försäkringsavtal.

Koncernens kunder är såväl privata som offentliga aktörer inom järnvägsbranschen, och varierar beroende på verksamhetsområde. Koncernen har till stor del återkommande kunder och långa kundrelationer. Huvuddelen av koncernens intäkter kommer från de tre segmenten Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland och Transport Skandinavien.

De fem största kunderna i koncernen står för en stor del av koncernens intäkter, 278 505 KSEK (166 548).

Återstående långfristiga entreprenadavtal

Det sammanlagda beloppet av det transaktionspris som fördelats till långfristiga entreprenadavtal som är ouppfyllda eller delvis uppfyllda per 31 december 2019 är 0 KSEK (48 971).

Alla övriga avtal för entreprenadavtal har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år eller faktureras baserat på nedlagd tid. I enlighet med reglerna i IFRS 15 har upplysning inte lämnats om transaktionspriset för dessa uppfyllda åtaganden. För ytterligare upplysningar om koncernens prestationsåtaganden, se redovisningsprinciper i not K2.

Not K6 Övriga rörelseintäkter

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Vinst vid avyttring maskiner/inventarier	390	20
Valutakursvinster	669	950
Återvunna kundförluster		195
Övriga intäkter	715	39
Summa	1 775	1 204

Not K7 Övriga rörelsekostnader

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Förlust vid avyttring maskiner/inventarier	-48	-25
Valutakursförluster	-1 162	-892
Summa	-1 210	-918

Not K8 Ersättningar till anställda, m.m.

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Löner och andra ersättningar	79 246	74 795
varav VD och andra ledande befattningshavare	5 923	6 334
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	8 733	7 549
varav VD och andra ledande befattningshavare	1 074	676
Övriga sociala avgifter	26 475	24 325
varav VD och andra ledande befattningshavare	1 469	1 320

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	jan-dec 2019		jan-dec 2018	
	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män
Sverige	118	105	119	106
Storbritannien	3	2	4	2
Danmark	-	-	-	-
Koncernen totalt	121	107	123	108

Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Styrelsen i moderbolaget består av sex ledamöter varav två kvinnor. Koncernledningen består av fyra personer (fem) varav en kvinna (en). Dotterbolagens styrelser består av tre till fyra personer, varav ingen kvinna.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare avser koncernledningen. I denna ingår Daniel Öholm (VD), Ulf Marklund (vVD), Mikael Forsfjäll (CFO), Sofie Dåversjö (IR- och Kommunikationsansvarig). Ulf Marklund anlitas på konsultbasis. Under 2018 ingick Anders Antonsson (IR-ansvarig) i koncernledningen, och även han anlidades på konsultbasis. Mer information om transaktioner med närstående finns i not K31.

Till anställda ledande befattningshavare förekommer endast fasta ersättningar och fördelningen av dessa visas nedan.

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2019

	Fast lön	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Summa lön och ersättningar
VD och koncernchef Daniel Öholm	1 755	77	-	1 833
Övriga ledande befattningshavare	1 411	77	1 935	3 422
Koncernen totalt	3 166	154	1 935	5 255

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2018

	Fast lön	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Summa lön och ersättningar
VD och koncernchef Daniel Öholm	1 556	75	-	1 631
Övriga ledande befattningshavare	1 376	71	2 802	4 249
Koncernen totalt	2 932	146	2 802	5 880

Övriga förmåner avser bilförmån.

Ersättningar till styrelseledamöter i moderbolaget

	jan-dec 2019			jan-dec 2018		
	Styrelse-arvode	Konsult-arvode	Summa	Styrelse-arvode	Konsult-arvode	Summa
Catharina Elmsäter Svärd (ordf)	200		200	200		200
Anna Weiner Jiffer	100		100	100		100
Lars Stenlund	-		-	100		100
Adam Ådin	100		100	100		100
Anders Westermark	100		100	100		100
Ulf Marklund (vVD)	-	1 935	1 935	-	1 800	1 800
Björn Östlund	100		100	-		-
Summa	600	1 935	2 535	600	1 800	2 400

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. För styrelseledamöter som uppbär lön i form av anställning i något koncernföretag, har styrelsearvode ej utgått.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om riktlinjer avseende ersättning. Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor innebär i huvudsak att Bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar och att kriterierna därvid ska utgöras av den ledande befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning. Riktlinjerna gäller även för styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättning för tjänster utförda åt Koncernen utöver styrelseuppdraget.

Ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas rörlig lön. Rörlig lön ska ha ett tak för utfall. För att undvika osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig lön. Den fasta lönen ska stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta ned den rörliga delen till noll. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år ska uppgå till maximalt 20 procent av fast årslön.

Ledande befattningshavare äger rätt till marknadsmässiga pensionslösningar i förhållande till situationen i det land där befattningshavarna stadigvarande är bosatta. Samtliga pensionsåtaganden ska vara premiebestämda. Rörlig lön ska som huvudregel vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på aktuell arbetsmarknad.

Uppsägningstiden från Bolagets sida ska vara högst 12 månader för verkställande direktören och högst 6 månader för övriga ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida ska vara lägst 12 månader och för övriga ledande befattningshavares sida ska den vara lägst 6 månader. Utöver uppsägningstid kan avgångsvederlag utgå med högst 12 månaders lön och anställningsförmåner för verkställande direktören.

Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien ska uppgå till 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta månadslönen uppräknat med faktor 12,2. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och pensionspremien bestäms från en premietrappa beroende på ålder. För löner upp till 7,5 PBB ska pensionspremien uppgå till 5,5–6,5 procent av den pensionsgrundande lönen, och för löner mellan 7,5 och 30 PBB ska pensionspremien uppgå till 20–30 procent av den pensionsgrundande lönen.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

Not K9 Ersättningar till revisorerna

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Ernst & Young</i>		
- Revisionsuppdraget	633	738
- Övriga tjänster	53	13
Summa	686	751
<i>Kallerman Revision A/S</i>		
- Revisionsuppdraget	58	61
- Övriga tjänster	66	50
Summa	123	111
<i>Burrows Scarborough</i>		
- Revisionsuppdraget	68	-
- Övriga tjänster	11	-
Summa	79	-
<i>Dains</i>		
- Revisionsuppdraget		88
- Övriga tjänster	7	2
Summa	7	90
Totalt	817	952

Not K10 Leasingavtal

Leasetagare

Upplysningar avseende räkenskapsåret 2019

I rapporten över finansiell ställning redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	Balans per	Varav nyttjanderätts-
	2019-12-31	tillgång
Tillgångar med nyttjanderätt		
Byggnader och mark	30 790	24 482
Lok och vagnar	129 169	25 983
Arbetsmaskiner	165 405	2 456
Fordon	7 604	7 514
Inventarier, verktyg och installationer	5 545	52
Summa	338 513	60 487

Leasingskulder	2019-12-31
Långfristiga	24 712
Kortfristiga	31 567
Summa	56 279

Tillkommande nyttjanderätter under 2019 uppgick till 23 858 KSEK.

I rapporten över totalresultat redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	jan-dec 2019
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	
Avskrivningar på Byggnader och mark	7 217
Avskrivningar på Lok och vagnar	17 366
Avskrivningar på Arbetsmaskiner	376
Avskrivningar på Fordon	2 447
Avskrivningar på Inventarier, verktyg och installationer	73
Summa	27 478
Övriga externa kostnader	
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	3 597
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal	955
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder	3 726
Finansiella kostnader	
Räntekostnader	1 761

Det totala kassautflödet gällande leasingavtal under 2019 var 37 452 KSEK.

Upplysningar avseende räkenskapsåret 2018

Operationella leasingavtal

Koncernen hyr lokaler, lok och kontorsinventarier enligt det som tidigare definierades som ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 1-8 år. De flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	2018-12-31
Inom 1 år	19 789
Mellan 1 och 5 år	31 896
Mer än 5 år	365
Summa	52 049

Kostnadsförda leasingavgifter under 2018 uppgick till 7 082 KSEK och ingår i posten Övriga externa kostnader i rapporten över totalresultat.

Det största avtalet när det gäller lokaler avser Railcares huvudkontor i Skelleftehamn, där bolaget hyr både kontors- och verkstadslokaler. Avtalsperioden är på 8 år och löper ut under 2023. Under 2018 har koncernen tecknat ett avtal avseende fyra lok som används i det stora transportuppdraget av järnmalm. Avtalet löper på fem år, men det finns en möjlighet för Railcare att säga upp två av loken med sex månaders varsel och de andra två loken kan sägas upp med 12 månaders varsel efter tidigast två år. I tabellen ovan har minimileaseavgifter för kortast möjliga tid räknats in.

Leasegivare

Koncernen hyr ut lok och vagnar enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioden uppgår till 3–5 år. Leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	2019-12-31	2018-12-31
Inom 1 år	6 555	6 949
Mellan 1 och 5 år	5 895	11 680
Mer än 5 år		-
Summa	12 450	18 629

Hysesintäkter under 2019 uppgick till 9 610 KSEK. Sammanlagda variabla avgifter som intäktsförts uppgår till 463 KSEK (0).

Det största leasingavtalet där koncernen är leasegivare avser två lok av modellen Vossloh Euro4000 T68. Det ursprungliga avtalet tecknades under 2012 och förlängdes med optioner fram till år 2018. Ett nytt avtal tecknades och började gälla den 1 januari 2019. Det nya avtalet omfattar tre år, med möjlighet till förlängning om maximalt fyra år därefter. I tabellen ovan har minimileaseavgifter för de avtalade åren räknats in, utan den möjliga förlängningen.

Not K11 Finansiella intäkter och kostnader

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Valutakursvinster	6	29
Total finansiella intäkter	6	29
Räntekostnader på:		
-skulder till kreditinstitut	-3 514	-3 364
-konvertibellån	-318	-601
-leasingskulder	-1 761	-
-skulder avseende finansiell leasing		-1 296
Valutakursförluster	-65	-22
Övriga finansiella kostnader	-104	-80
Totala finansiella kostnader	-5 763	-5 363
Finansnetto	-5 757	-5 334

Ovanstående poster avser tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, förutom leasingskulder som värderas i enlighet med IFRS 16.

Not K12 Valutakursdifferenser - netto

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Övriga rörelseintäkter (not K6)	669	950
Övriga rörelsekostnader (not K7)	-1 158	-892
Finansnetto (not K11)	-59	8
Valutakursdifferenser – netto	-548	66

Ovanstående poster härrör från finansiella instrument.

Not K13 Inkomstskatt

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-1 494	-1 636
Justeringar avseende tidigare år	14	-
Summa aktuell skatt	-1 480	-1 636
Uppskjuten skatt (not K26)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-4 264	3 824
Summa uppskjuten skatt	-4 264	3 824
Summa inkomstskatt	-5 744	2 188

Inkomstskatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av skattesatsen i Sverige för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Resultat före skatt	26 509	-3 607
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige, 21,4 % (22)	-5 673	794
Omvärdering av skatt på grund av ändrade skattesatser*	-	1 679
Effekt av utländska skattesatser	-73	-9
Ej avdragsgilla kostnader	-275	-407
Omvärdering av uppskjuten skatt	202	91
Justeringar avseende tidigare år	14	-
Resultatandel i intresseföretag	61	40
Skattkostnad	-5 744	2 188

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 21,7 procent (60,7).

*) I juni 2018 beslutades att skattesatsen för bolagsskatt i Sverige kommer att sänkas. Förändringen kommer att ske i två steg, för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare är bolagsskattesatsen 21,4 procent och från och med räkenskapsår som inleds 1 januari 2021 eller senare är bolagsskattesatsen 20,6 procent.

Koncernens uppskjutna skatt hänförs till största delen till obeskattade reserver, vilka inte förväntas återföras förrän tidigast då den lägre skattesatsen träder i kraft. Redovisade värden för uppskjuten skatt har därför räknats om med användning av skattesatsen 20,6 procent. Effekten av den ändrade skattesatsen har redovisats i posten inkomstskatt i resultaträkningen.

Not K14 Resultat per aktie

Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:	20 766	-1 419
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:		
- Använt i beräkningen av resultat före utspädning	20 766	-1 419
- Räntekostnad för konvertibla skuldebrev	250	468
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare använt i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning	21 016	-951

Vägt genomsnittligt antal stamaktier

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning (tusental)	23 013	22 033
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:		
Konvertibla skuldebrev	1 111	1 111
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	24 124	23 144

I november 2018 emitterades 1 111 111 nya aktier genom konvertering av skuldebrev. Konverteringen påverkar beräkningen av vägt genomsnittligt antal stamaktier samt potentiella stamaktier enligt ovan.

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven antas ha blivit konverterade till stamaktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. Konvertibla skuldebrev ger inte upphov till en utspädningseffekt när räntan per stamaktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning.

Not K15 Immateriella tillgångar

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Patent	Goodwill	Trafik- tillstånd	Summa
Räkenskapsåret 2018					
Ingående redovisat värde	3 194	449	3 681	822	8 146
Valutakursdifferenser			115		115
Inköp/årets aktiverade utgifter		226			226
Avskrivningar	-692	-174		-138	-1 004
Utgående redovisat värde	2 502	501	3 796	684	7 483
Per 31 december 2018					
Anskaffningsvärde	3 464	1 096	8 851	1 534	14 945
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-962	-595	-5 055	-850	-7 462
Redovisat värde	2 502	501	3 796	684	7 483
Räkenskapsåret 2019					
Ingående redovisat värde	2 502	501	3 796	684	7 483
Valutakursdifferenser			-242	0	-242
Inköp/årets aktiverade utgifter	663	41			704
Avyttringar och utrangeringar		-48			-48
Avskrivningar	-693	-117	0	-137	-946
Utgående redovisat värde	2 471	377	3 554	547	6 949
Per 31 december 2019					
Anskaffningsvärde	4 127	1 040	8 609	1 537	15 313
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-1 655	-663	-5 055	-990	-8 362
Redovisat värde	2 471	377	3 554	547	6 949

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill har obestämbar nyttjandeperiod. Det innebär att inga årliga avskrivningar görs, istället genomförs nedskrivningstest årligen. Nedan följer en sammanställning av goodwill fördelat på varje kassagenererande enhet:

Goodwill	2019-12-31	2018-12-31
Railcare T AB, segment Transport Skandinavien	2 546	2 546
Railcare Danmark A/S, segment Entreprenad Utland	1 008	1 250
Summa	3 554	3 796

Återvinningsbart belopp för goodwill, som har obestämbar nyttjandeperiod, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserade på finansiella budgetar som täcker en 3-årsperiod. Kassaflöden bortom 3-årsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där koncernen verkar. De främsta antagandena, utöver nedan, avser volymtillväxt, marginaler och investeringsbehov. Beräkningen baseras på verksamhetsledningens erfarenhet och historisk data.

Väsentliga antaganden vid beräkningen; långsiktig tillväxttakt 2 procent (2), diskonteringsränta 6 procent (7). I beräkningen har det gjorts samma antaganden för båda enheterna och för båda åren bortsett från en lägre diskonteringsränta 2019.

En genomförd prövning av nedskrivningsbehov av goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Känslighetsanalyser av beräkningen av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsbedömningen har genomförts där omsättningstillväxten sänkts med 2 procentenheter i prognosperioden, rörelsemarginalen sänkts med 2 procentenheter, diskonteringsräntan höjts med 2 procentenheter och långsiktig tillväxt sänkts med 2 procentenheter. Känslighetsanalyserna visade att ingen av justeringarna enskilt genererar ett nedskrivningsbehov för någon av de kassagenererande enheterna.

Not K16 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark	Lok och vagnar	Arbets- maskiner	Fordon	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanlägg- ningar	Summa
Räkenskapsåret 2018							
Ingående redovisat värde	6 056	115 447	130 227	9 110	5 053	50 512	316 405
Valutakursdifferenser		97	201	4	-6		296
Inköp/Årets aktiverade utgifter	39	5 738	3 158	5 900	1 352	19 331	35 518
Omklassificeringar	-365		38 622			-38 257	0
Avyttringar och utrangeringar		-456		-2 454	-132		-3 042
Avskrivningar	-196	-9 053	-10 691	-2 261	-882		-23 083
Utgående redovisat värde	5 534	111 773	161 517	10 299	5 385	31 586	326 094
Per 31 december 2018							
Anskaffningsvärde	6 474	188 904	220 552	14 406	8 651	31 586	470 573
Ackumulerade avskrivningar	-940	-77 131	-59 035	-4 107	-3 266	0	-144 479
Redovisat värde	5 534	111 773	161 517	10 299	5 385	31 586	326 094
Räkenskapsåret 2019							
Ingående redovisat värde	5 534	111 773	161 517	10 299	5 385	31 586	326 094
Justering vid övergång till IFRS 16	15 946	27 223	0	0	66	0	43 235
Valutakursdifferenser	253	59	70	53	39	0	474
Inköp/Årets aktiverade utgifter	15 500	7 202	1 467	1 215	1 465	25 224	52 073
Omklassificeringar	970	8 315	15 283	-213	-347	-24 898	-890
Avyttringar och utrangeringar	0	0	-624	-1 199	-30	0	-1 853
Avskrivningar	-7 413	-25 403	-12 308	-2 551	-1 033	0	-48 708
Utgående redovisat värde	30 790	129 169	165 405	7 604	5 545	31 912	370 425
Per 31 december 2019							
Anskaffningsvärde	37 247	227 521	230 043	11 787	7 343	31 912	545 853
Ackumulerade avskrivningar	-6 457	-98 352	-64 638	-4 183	-1 798		-175 428
Redovisat värde	30 790	129 169	165 405	7 604	5 545	31 912	370 425

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. För att säkerställa att det inte föreligger något nedskrivningsbehov, görs årligen ett nedskrivningstest för respektive kassagenererande enhet. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserade på finansiella budgetar som täcker en 3-årsperiod. Kassaflöden bortom 3-årsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där koncernen verkar. De främsta antagandena, utöver nedan, avser volymtillväxt, marginaler och investeringsbehov. Beräkningen baseras på verksamhetsledningens erfarenhet och historisk data.

Väsentliga antaganden vid beräkningen; långsiktig tillväxttakt 2 procent (2), diskonteringsränta 6 procent (7). I beräkningen har det gjorts samma antaganden för samtliga kassagenererande enheter och för båda åren bortsett från en lägre diskonteringsränta 2019.

En genomförd prövning av nedskrivningsbehov av materiella anläggningstillgångar påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

För upplysning om leasingavtal för räkenskapsåret 2019 se not K10. Från den 1 januari 2019 redovisas leaseade tillgångar som Nyttjanderättstillgångar, se not K35 för upplysning om ändrade redovisningsprinciper.

Upplysningar endast för räkenskapsåret 2018

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar genom finansiella leasingavtal. Det finns främst två stora finansiella leasingavtal i koncernen. Det ena avtalet avser en arbetsmaskin och det andra lok och vagnar. Övriga finansiella leasingavtal avser främst fordon. Avtalen löper ut om 1-5 år och deras redovisade värde uppgår till 21 876 KSEK (21 945).

Enligt villkoren i leasingkontrakten har koncernen möjlighet att antingen förlänga kontraktet gällande arbetsmaskiner ett år i taget eller förvärva arbetsmaskinerna för marknadspris, dock lägst till bokfört restvärde. Lok och vagnar ska enligt kontraktet lösas in till ett garanterat restvärde efter löptidens utgång.

I posten lok och vagnar ingår lok och vagnar som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2018-12-31
Anskaffningsvärde	20 210
Akkumulerade avskrivningar	-11 170
Redovisat värde	9 040

I posten arbetsmaskiner ingår vakuumsug som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2018-12-31
Anskaffningsvärde	4 400
Akkumulerade avskrivningar	-1 666
Redovisat värde	2 734

I posten fordon ingår bilar som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2018-12-31
Anskaffningsvärde	13 795
Akkumulerade avskrivningar	-3 693
Redovisat värde	10 102

Not K17 Andelar i intresseföretag

Koncernen innehar andelar i ett intresseföretag som av styrelsen inte bedöms som väsentligt för koncernen per 31 december 2019. Innehavet har redovisats enligt kapitalandelsmetoden och ägarandelen är densamma som röstandelen.

Namn på företaget	Organisationsnummer	Säte	Ägarandel (%)	
			2019-12-31	2018-12-31
Atumo AB	556670-3962	Skelleftehamn	40	40
			2019-12-31	2018-12-31
Redovisat värde i koncernen			685	595
Redovisat värde i moderbolaget			204	204
Belopp för koncernens andel av:				
Resultat			284	184
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			284	184

Atumo AB är ett konsultföretag som verkar inom järnvägsbranschen. Tjänsterna består till exempel av säkerhetsspecialister, byggledning, dokumenthantering och utredningar.

Railcare Group AB har lämnat ett generellt borgensåtagande hos kreditinstitut för Atumo AB, begränsat till 500 KSEK.

Not K18 Finansiella instrument per kategori

I nedanstående tabell presenteras koncernens finansiella tillgångar och skulder, upptagna till redovisat värde respektive verkligt värde, klassificerade i kategorierna enligt IFRS 9. För kort- och långfristiga fordringar och skulder anses det redovisade värdet utgöra en rimlig uppskattning av det verkliga värdet varvid dessa värden överensstämmer i tabellen nedan. Upplysning av verkligt värde för finansiell leasingsskuld lämnas ej i enlighet med IFRS 7.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder, värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	15 929	20 172
Övriga kortfristiga fordringar	3 175	2 772
Andra långfristiga fordringar	3 954	3 954
Depositioner	658	658
Likvida medel	22 011	24 081
Summa	45 727	51 637

Finansiella skulder	2019-12-31	2018-12-31
Skulder till kreditinstitut	106 979	127 135
Konvertibellån	4 782	4 563
Långfristig skuld finansiella leasingavtal	–	14 856
Kortfristig skuld finansiella leasingavtal	–	5 742
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	50 162	48 171
Leverantörsskulder	24 538	26 551
Övriga kortfristiga skulder	4 475	4 462
Summa	190 935	231 480

Utöver de finansiella instrument som anges i tabellerna ovan har koncernen finansiella skulder i form av leasingsskulder vilka redovisas och värderas enligt IFRS 16.

Not K19 Kundfordringar

	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	15 929	20 172
Minus: reservering för osäkra fordringar	–	–
Kundfordringar – netto	15 929	20 172

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Per den 31 december 2019 uppgick fullgoda kundfordringar till 15 929 KSEK (20 172) för koncernen.

Per den 31 december 2019 var kundfordringar uppgående till 6 025 KSEK (5 364) förfallna, men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga för koncernen. De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Koncernens redovisningsprinciper för nedskrivningar och beräkning av reserveringen för osäkra kundfordringar beskrivs i not K3 (b).

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2019-12-31	2018-12-31
1–30 dagar	4 945	4 566
31–60	571	363
> 61 dagar	508	435
Summa förfallna kundfordringar	6 025	5 364

Förväntade kreditförluster, förenklad metod

Fordringar utgörs i huvudsak av kundfordringar för vilka koncernen valt att tillämpa den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år för samtliga fordringar. Koncernen reserverar för förväntade kreditförluster baserat på historiska kreditförluster samt framåtriktad information. Majoriteten av koncernens kunder är en

homogen grupp med likartad riskprofil, varför kreditrisken initialt bedöms kollektivt för samtliga kunder. Eventuella större enskilda fordringar bedöms per motpart. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

Förväntade kreditförluster, generell metod

De finansiella tillgångar som omfattas av reservering för förväntade kreditförluster enligt den generella metoden utgörs av likvida medel. Railcare tillämpar en ratingbaserad metod i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer för bedömning av förväntade kreditförluster. Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer som indikerar att betalningsinställelse föreligger. I de fall beloppen inte bedöms vara oväsentliga redovisas en reserv för förväntade kreditförluster även för dessa finansiella instrument. I dagsläget har koncernen bedömt att ingen kreditförlust föreligger för likvida medel.

Kundfordringar klassificeras i den förenklade metoden i kategorin Utan kreditriskebetyg/kundfordringar, och likvida medel klassificeras i den generella metoden som Stadie 1 med kreditriskebetyg A+.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar är följande:

	2019-12-31	2018-12-31
SEK	12 422	17 627
DKK	-	268
NOK	596	511
GBP	2 900	1 303
USD	9	462
Summa	15 929	20 172

Not K20 Varulager

Varukostnader ingår i posten Råvaror och förnödenheter i rapporten över totalresultat och uppgår till 30 610 KSEK (14 631).

Not K21 Övriga kortfristiga fordringar

	2019-12-31	2018-12-31
Momsfordran	3 307	4 475
Avräkning skatter och avgifter	293	1 024
Övriga fordringar	3 175	2 772
Summa	6 775	8 271

Not K22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	4 133	2 132
Förutbetalda leasinghyror	697	2 307
Förutbetalda lokalyror	221	2 372
Förutbetalda försäkringar	1 105	655
Övriga poster	1 206	2 718
Summa	7 362	10 184

Not K23 Likvida medel

Likvida medel, såväl i balansräkningen som i kassaflödesanalysen, består av följande:

	2019-12-31	2018-12-31
Banktillgodohavanden	21 849	23 919
Spärrade bankmedel	162	162
Summa	22 011	24 081

Not K24 Eget kapital

Aktiekapital

I november 2018 begärde konvertibelinnehavaren Norrlandsfonden konvertering av 5 000 KSEK av sitt totala innehav av 10 000 KSEK. Konverteringen innebar att 1 111 111 nya aktier emitterades varvid antalet aktier ökade till 23 013 056 stamaktier och aktiekapitalet ökade med 456 KSEK.

Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderbolaget är till fullo betalda.

Övrigt tillskjutet kapital

Posten består överkurs vid nyemission, aktieägartillskott samt av egetkapitaldel av konvertibellån netto efter skatt. Den konvertering som skedde i november 2018 innebar att Övrigt tillskjutet kapital ökade med 4 185 KSEK.

Reserver

Posten består av valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag.

Not K25 Upplåning

	2019-12-31	2018-12-31
Långfristig		
Konvertibellån	-	4 563
Skulder till kreditinstitut	106 979	127 135
Leasingskulder	24 712	-
Skuld finansiella leasingavtal	-	14 856
Summa långfristig upplåning	131 691	146 554
Kortfristig		
Leasingskulder	31 567	-
Skuld finansiella leasingavtal	-	5 742
Skulder till kreditinstitut	50 162	48 171
Konvertibellån	4 782	-
Summa kortfristig upplåning	86 511	53 913

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut löper med en genomsnittlig ränta på 2,1 procent per år (2,2) och med rörlig ränta.

Koncernen har att uppfylla en kovenant för en stor del av upplåningen. Lånevillkoren som ska uppfyllas är att nettoskulden/EBITDA inte får överstiga 4,0 till och med 2020-12-30, 3,0 från och med 2020-12-31 samt 2,5 från och med 2021-12-31 och vid var tid därefter. Fram till och med 2019-09-30 hade koncernen en kovenant för viss upplåning med lånevillkoret att nettoskulden/eget kapital inte fick överstiga 3,0. Koncernen har uppfyllt lånevillkoren under räkenskapsåren 2019 och 2018.

För skulder till kreditinstitut har säkerhet ställts i form av företagsinteckningar till ett värde av 75 400 KSEK (109 000) samt maskiner till ett bokfört värde av 226 206 KSEK (91 216). För skulder per 31 december 2018 hade även säkerhet ställts i form av pantsatta aktier i dotterbolag till ett värde av 88 567 KSEK.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden för långfristiga skulder till kreditinstitut samt finansiella leasingavtal baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan 1,9 procent (2,2) och är i nivå 2 i verkligt

värdehierarkin. Då bolaget har all upplåning i rörlig ränta så är redovisat värde och verkligt värde i allt väsentligt samma.

Verkligt värde för konvertibellånet är i allt väsentligt samma som redovisat värde och är i nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Hela koncernens upplåning är i SEK.

Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i valutan SEK om 20 000 KSEK (19 000), vilken omförhandlas årligen med en förlängningstid om 12 månader. Av beviljad checkräkningskredit har 0 KSEK utnyttjats per den 31 december 2019 (0). Checkräkningskrediten löper vid utnyttjande med en ränta om 1,55 procent per 2019-12-31, vilken betalas kvartalsvis.

Skulder avseende finansiella leasingavtal

Upplysningen nedan avser endast räkenskapsår 2018. För upplysning om leasingkulden för räkenskapsåret 2019 se not K10.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter som ska erläggas avseende finansiella leasingavtal:

	Nominellt värde
	2018-12-31
Inom 1 år	4 745
Mellan 1 och 5 år	3 380
Mer än 5 år	-
Summa	8 125

Nominellt värde och nuvärde är i allt väsentligt överensstämmande med varandra.

Konvertibla skuldebrev

Moderbolaget emitterade ett konvertibelt skuldebrev med ett nominellt värde av 10 000 KSEK den 19 december 2013. Skuldebrevet förfaller 7 år från utställandedagen, 2020-12-31 om det dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 4,50 SEK per aktie, vilken motsvarar den genomsnittliga handelskursen för företagens aktier under perioden 2 december 2013 – 13 december 2013 omräknat för den split med villkor 5:1 som genomfördes under 2017. Rätt till konvertering till aktier får äga rum under perioden 31 december 2016 – 31 december 2020.

I september 2018 begärde innehavaren konvertering av 5 000 KSEK, vilket innebar att 1 111 111 stycken nya aktier emitterades och registrerades per den 19 november. Av det utgivna konvertibla skuldebrevet kvarstår därmed 5 000 KSEK enligt samma villkor som beskrivs ovan.

I januari 2020, efter räkenskapsårets utgång, begärde innehavaren konvertering av resterande del av skuldebrevet, vilket innebar att 1 111 111 stycken nya aktier emitterades och registrerades per den 30 januari 2020.

Konvertibellånet redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2019-12-31	2018-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	5 000	5 000
Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten	-2 595	-2 595
	2 405	2 405
Räntekostnader	3 548	3 230
Betald ränta	-1 172	-1 072
Skulddel	4 782	4 563

Värden på skulddelen respektive egetkapitaldelen (konverteringsrätten) bestämdes vid utgivandet. Det initiala verkliga värdet för de konvertibla skuldebrevens skulddel beräknades genom användning av marknadsräntan på utgivningsdagen för en likvärdig icke konvertibel obligation. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess att den konverteras eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Stibor 90 med tillägg av två procent och med en löptid om nittio dagar.

Not K26 Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjutna skattefordringar (netto)

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2019-12-31	2018-12-31
Skattemässiga underskott	135	390
Internvinster i anläggningstillgångar	112	147
	247	536
Belopp som kvittas mot uppskjutna skatteskulder enligt kvittningsreglerna*)	-150	-536
Netto uppskjutna skattefordringar	97	0

Uppskjutna skatteskulder (netto)

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2019-12-31	2018-12-31
Leasingavtal	500	-
Finansiell leasing	-	652
Obeskattade reserver	26 553	22 557
Konvertibla skuldebrev	47	96
Temporär skillnad hos utländska dotterbolag	720	695
	27 820	24 000
Belopp som kvittas mot uppskjutna skattefordringar enligt kvittningsreglerna*)	-150	-536
Netto uppskjutna skatteskulder	27 670	23 464

*) Railcare Group AB och dess helägda svenska dotterbolag kan genom möjlighet till koncernbidrag kvitta uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder för dessa enheter i koncernredovisningen. Till följd av detta kvittas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder för dessa enheter i koncernredovisningen.

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

Uppskjutna skattefordringar och skulder	Uppskjuten skattefordran			Uppskjuten skatteskuld			Temporära skillnader i utländska dotterbolag	Summa
	Underskotts-avdrag	Internvinster i anläggnings-tillgångar	Leasing-avtal	Obeskattade reserver	Konvertibelt skuldebrev			
Per 1 januari 2018	0	0	707	25 850	288	544	27 389	
Redovisat i rapporten över totalresultat	-390	-147	-55	-3 293	-91	130	-3 846	
Redovisat i övrigt totalresultat							-	
Redovisat direkt i eget kapital					-101		-101	
Valutakursdifferenser						21	21	
Per 31 december 2018	-390	-147	652	22 557	96	695	23 464	
Redovisat i rapporten över totalresultat	257	35	11	3 996	-49	13	4 264	
Redovisat i övrigt totalresultat							0	
Redovisat direkt i eget kapital			-163				-163	
Valutakursdifferenser	-2					13	11	
Per 31 december 2019	-135	-112	500	26 553	47	721	27 573	

Not K27 Övriga kortfristiga skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Personalens källskatt och sociala avgifter	1 445	1 843
Förskott/Utlägg	-	21
Moms	2 041	1 804
Övriga kortfristiga skulder	989	793
Summa	4 475	4 462

Det verkliga värdet på övriga kortfristiga skulder motsvarar deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

Not K28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner	5 143	4 645
Upplupna sociala avgifter	8 192	6 583
Upplupna semesterlöner	9 196	8 651
Övriga poster	2 787	3 607
Summa	25 318	23 487

Not K29 Eventualförpliktelser

	2019-12-31	2018-12-31
Borgensförbindelser för intresseföretag	500	500
Summa	500	500

Not K30 Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	75 400	108 200
Aktier i dotterbolag	-	88 567
Maskiner och inventarier	226 206	91 216
<i>Leasingavtal*</i>		
Lok och vagnar	8 140	9 040
Arbetsmaskiner	2 456	2 734
Fordon	7 514	10 102
Summa	319 715	309 859

*) För 2018 avses ställda säkerheter kopplade till skulder avseende finansiella leasingavtal.

Som säkerhet för kreditgivares lån har koncernen lämnat säkerheter i form av företagsinteckningar samt lösöre köpsavtal avseende vissa lok, vagnar och arbetsmaskiner. Som säkerhet för leasegivares finansiering så har koncernen lämnat säkerheter i form av äganderättsförbehåll i de leasade objekten.

Not K31 Närstående

Närstående parter är samtliga bolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående har baserats på normala och vedertagna kommersiella villkor.

Koncernen köper konsulttjänster avseende främst trafiksäkerhet och fordonsgodkännande inom järnvägsbranschen från intresseföretaget Atumo AB. Ersättning för utförda tjänster har under året utbetalats med ett belopp om 1 598 KSEK (1 395). Koncernen har också ett borgensåtagande avseende Atumo AB:s checkräkningskredit. Borgensåtagandet är begränsat till 500 KSEK (500).

Koncernen har tillhandahållits konsulttjänster från styrelseledamöter i moderbolaget, vilka beskrivs nedan och också framgår av not K8.

Ulf Marklund, styrelseledamot i moderbolaget och samtliga dotterbolag samt vice VD i moderbolaget, äger tillsammans med närstående familjemedlemmar bolaget Matech Marin AB. Ulf Marklund är verksam på konsultbasis motsvarande halvtid i koncernen och Matech Marin AB debiterar moderbolaget konsultarvode per dag för dessa tjänster. Under 2019 uppgick ersättningen till 1 935 KSEK (1 800). Avtalet avseende dessa tjänster förnyades i mars 2019, med i allt väsentligt samma villkor som tidigare. Det nya avtalet löper på ett år, med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I avtalet finns en option för Railcare att förlänga avtalet med ytterligare ett år, till 31 mars 2021, vilken har nyttjats.

Utöver detta utför Matech Marin AB bland annat verkstadsarbete, maskinservice och projektledning till några av dotterbolagen. Detta debiteras per dag och under 2019 uppgick ersättningen till 1 526 KSEK (1 441).

Det finns inga utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från koncernen till förmån för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Fordringar och skulder på närstående härrör från försäljnings- och inköpstransaktioner och förfaller inom 1 månad efter försäljningsdagen. Koncernen har inte några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Koncernen har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna.

Not K32 Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	49 657	24 096
Utrangering samt vinst/förlust vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	1 337	16
Summa	50 993	24 112

Not K33

Förändringar i skulder som hör till finansieringsverksamheten

	Ej kassaflödespåverkande poster						
	2018-01-01	Kassa- inflöde	Kassa- utflöde	Orealisera dvärde- förändring	Konverterin g skuldebrev	Finansiell leasing	2018-12-31
Konvertibellån	8 690			412	-4 539		4 563
Skulder till kreditinstitut	179 757	20 220	-24 671				175 306
Skuld finansiella leasingavtal	20 896		-3 683			3 385	20 598
Summa skulder hänförliga till finansierings- verksamheten	209 343	20 220	-28 354	412	-4 539	3 385	200 467

	Ej kassaflödespåverkande poster						
	2019-01-01	Kassa- inflöde	Kassa- utflöde	Orealisera dvärde- förändring	Införande av IFRS 16	Leasing	2019-12-31
Konvertibellån	4 563			219			4 782
Skulder till kreditinstitut	175 306	6 030	-24 195				157 141
Leasingskulder	20 598		-28 350		40 442	23 589	56 279
Summa skulder hänförliga till finansierings- verksamheten	200 467	6 030	-52 545	219	40 442	23 589	218 202

Not K34 Alternativa nyckeltal

De alternativa finansiella mått som inte beräknats enligt IFRS och som presenteras i denna rapport utgör inte erkända värderingsprinciper för finansiell ställning eller likviditet enligt IFRS, utan används av Railcare för att följa det ekonomiska utfallet av koncernens verksamhet samt koncernens finansiella ställning. Värdering av de alternativa nyckeltal som presenteras i rapporten ska alltid ske tillsammans med den information som framgår av resultaträkning, rapport över finansiell ställning, kassaflödesanalys samt nyckeltal, vilka upprättats i enlighet med IFRS.

Railcare redovisar dessa alternativa finansiella mått eftersom bolaget anser att de är viktiga kompletterande mått på lönsamhet och finansiell ställning samt att dessa mått ofta används av externa intressenter för att bedöma och jämföra företags ekonomiska utfall och ställning. Vid jämförelse av de alternativa finansiella mått som presenteras här kan beräkningen för andra företag ha skett med olika definitioner, vilket gör att utfallet inte är direkt jämförbart.

Beräkningar av Koncernens alternativa nyckeltal

Beräkning av Rörelsemarginal

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
(A) Rörelseresultat (EBIT)	31 977	1 543	16 661	50 003
(B) Nettoomsättning	370 610	270 147	292 579	353 110
(A / B) Rörelsemarginal, %	8,63	0,57	5,69	14,16

Beräkning av Eget kapital per aktie

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
(A) Eget kapital	153 871	133 604	133 243	138 490
(B) Antal aktier, tusental	23 013	23 013	21 902	21 902*
(A / B) Eget kapital per aktie, SEK	6,69	5,81	6,08	6,32*

Beräkning av Soliditet

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
(A) Eget kapital	153 871	133 604	133 243	138 490
(B) Balansomslutning	459 166	413 170	420 089	410 588
(A / B) Soliditet, %	33,51	32,34	31,72	33,73

Beräkning av Utdelning per aktie

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
(A) Beslutad total utdelning	7 237**	0	3 285	14 455
(B) Antal aktier, tusental	24 124**	23 013	21 902	21 902*
(A / B) Utdelning per aktie, SEK	0,30**	0,00	0,15	0,66*

Beräkning av Omsättningstillväxt

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-dec 2016
(A) Nettoomsättning	370 610	270 147	292 579	353 110
(B) Jämförelsetal från föregående period	270 147	292 579	353 110	290 180
((A - B) / B) Omsättningstillväxt, %	37,2	-7,7	-17,1	21,7

*) I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

**) Styrelsens förslag till årsstämma 2020. Antalet aktier är efter konvertering av 1 111 111 st nya aktier i januari 2020, då dessa är utdelningsberättigade vid stämman 2020.

Härledning av det alternativa nyckeltalet Nettomarginal finns i tabellerna på sidorna 23-24. Definitioner och syfte med bolagets alternativa nyckeltal finns på sidan 110.

Not K35 Ändrade redovisningsprinciper

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapporter vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal.

Som det beskrivits i not K2 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal från 1 januari 2019. I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetalen gällande 2018 inte räknats om. Omklassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per 1 januari 2019. De nya redovisningsprinciperna beskrivs i not K2.

Effekter av IFRS 16 på koncernens nyckeltal

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2019 inkl. IFRS 16	2019 exkl. IFRS 16
Rörelseresultat (EBIT)	31 977	31 117
Rörelsemarginal, %	8,6	8,4
Årets resultat	20 760	20 900
Finansnetto	-5 757	-4 724
Balansomslutning	459 166	418 910
Soliditet, %	33,5	36,9
Nyckeltal per aktie, SEK		
Resultat per aktie före utspädning*	0,90	0,91
Resultat per aktie efter utspädning*	0,87	0,88
Eget kapital per aktie	6,69	6,72

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över totalresultat

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Belopp i KSEK	2019 inkl. IFRS 16	2019 IFRS 16 effekt	2019 exkl. IFRS 16
Rörelsens intäkter	379 933	-	379 933
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-298 302	25 094	-323 396
Avskrivningar	-49 654	-24 234	-25 420
Rörelseresultat	31 977	860	31 117
Finansnetto	-5 757	-1 033	-4 724
Andel av resultatet efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	284	-	284
Resultat före skatt	26 504	-173	26 677
Skatt	-5 744	33	-5 777
Årets resultat	20 760	-140	20 900

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens balansräkning i sammandrag, Belopp i KSEK	2019-12-31 inkl. IFRS 16	2019-12-31 IFRS 16 effekt	2019-12-31 exkl. IFRS 16	UB 2018-12-31	IB/UB- analys IFRS 16 effekt	IB 2019-01-01
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar	6 949	-	6 949	7 483	-	7 483
Materiella anläggningstillgångar	370 425	43 724	326 701	326 094	43 235	369 329
Finansiella anläggningstillgångar	5 395	-	5 395	5 207	-	5 207
Omsättningstillgångar	76 397	-3 468	79 865	74 386	-3 864	70 522
Summa tillgångar	459 166	40 256	418 910	413 170	39 371	452 541
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	153 871	-672	154 543	133 604	-849	132 755
Långfristiga skulder	159 361	20 302	139 059	170 018	21 000	191 018
Kortfristiga skulder	145 934	20 626	125 308	109 548	19 220	128 768
Summa eget kapital och skulder	459 166	40 256	418 910	413 170	39 371	452 541

Effekter av IFRS 16 på koncernens kassaflödesanalys

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för 2019 då amorteringen av leasingkulden redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten. Detta innebär att kassaflödet från den löpande verksamheten för 2019 är cirka 24,1 MSEK högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 24,1 MSEK lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

Avstämning av leasingkulden mot åtagande för operationella leasingavtal

Avstämning åtaganden operationell leasing (MSEK)	jan-dec 2018
Åtaganden för operationell leasing den 31 december 2018	52,1
Avtal avseende korttidsleasing som kostnadsförs	-0,8
Avtal avseende leasing av tillgångar till lågt värde som kostnadsförs	-0,7
Justering avseende avtal som omklassificerats	-13,6
Justering avseende förlängningsoptioner eller uppsägningsklausuler	5,0
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta	-1,6
Skulder för finansiella leasingavtal den 31 december 2018	20,6
Leasingkund den 1 januari 2019	61,0

Vid värderingen av leasingkulden diskonterade koncernen leasingavgifterna till den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019. Vägd genomsnittlig ränta som använts är ca 2,8 %.

Not K36 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Railcare följer noggrant utvecklingen av händelserna kring coronaviruset och covid-19. Bolaget kan i dag inte bedöma vilka effekter viruset och dess följdverkningar på samhällsfunktioner kan tänkas få på koncernens verksamhet, finansiella resultat och ställning. Railcare följer Folkhälsomyndighetens och Utrikesdepartementets rekommendationer.

Railcare Group AB har förvärvat 100 procent av aktierna i Elpro i Skellefteå AB, med tillträdesdag den 3 februari 2020. Elpro är ett elbolag med fem anställda elmontörer som även innehar konstruktionskompetens. Elpro erbjuder tjänster som elservice och installation för företag, konstruktion och installation av maskiner samt programmering av maskiner, nya eller ombyggnation. Bolagets kunder består av privatpersoner, fastighetsägare, företag och industrier.

Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänförs till Elpros framtida lönsamhet och de synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av koncernens och Elpros verksamheter. Den goodwill som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Belopp i KSEK

Köpeskillning vid förvärvsdatum 3 februari 2020

Likvida medel	4 100
Summa köpeskillning	4 100

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och skulder i Elpro i Skellefteå AB per förvärvsdatumet:

Likvida medel	1 483
Materiella anläggningstillgångar	53
Nyttjanderätter i leasingavtal (fordon)	143
Varulager	364
Kundfordringar och andra fordringar	1 582
Leasingskulder	-104
Leverantörsskulder och andra skulder	-3 175
Summa identifierbara nettotillgångar	346

Goodwill	3 754
-----------------	--------------

Finansiella rapporter moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning	M3	27 620	23 191
Övriga rörelseintäkter	M4	44	32
Summa rörelsens intäkter		27 664	23 223
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-2 748	-3 180
Övriga externa kostnader	M6, M7	-14 130	-16 688
Personalkostnader	M8	-11 683	-10 400
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-197	-271
Övriga rörelsekostnader	M5	-77	-36
Summa rörelsens kostnader	M3	-28 835	-30 575
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		193	133
Rörelseresultat (EBIT)		-978	-7 219
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		4 296	2 491
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	M9	778	593
Räntekostnader och liknande resultatposter	M9	-392	-721
Summa resultat från finansiella poster		4 682	2 363
Resultat efter finansiella poster		3 704	-4 856
Bokslutsdispositioner	M10	2 300	4 900
Skatt på årets resultat	M11	-384	481
Årets resultat		5 620	525

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	M12	377	501
Summa immateriella anläggningstillgångar		377	501
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	M13	168	179
Summa materiella anläggningstillgångar		168	179
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M14	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag	K17	204	204
Uppskjutna skattefordringar	M19	-	294
Summa finansiella anläggningstillgångar		34 440	34 734
Summa anläggningstillgångar		34 985	35 414
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	M15	-	7
Fordringar hos koncernföretag		23 348	25 346
Aktuella skattefordringar		337	183
Övriga fordringar	M16	183	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M17	1 021	1 053
Summa kortfristiga fordringar		24 889	26 591
Kassa och bank	M18	5 099	738
Summa omsättningstillgångar		29 988	27 329
SUMMA TILLGÅNGAR		64 973	62 743

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		9 435	9 435
Summa bundet eget kapital		9 435	9 435
Fritt eget kapital			
Överkursfond		18 638	18 638
Balanserat resultat		5 757	5 232
Årets resultat		5 620	525
Summa fritt eget kapital		30 015	24 395
Summa eget kapital		39 450	33 830
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	M19	47	-
Summa avsättningar		47	-
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	M20	-	4 563
Summa långfristiga skulder		0	4 563
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån	M20	4 782	
Leverantörsskulder		1 005	1 301
Skulder till koncernföretag		16 911	20 527
Övriga kortfristiga skulder	M21	555	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M22	2 223	2 199
Summa kortfristiga skulder		25 476	24 350
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		64 973	62 743

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
		Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018		8 980	14 453	8 518	31 951
Årets resultat				525	525
Summa totalresultat		-	-	525	525
Transaktioner med aktieägare					
Konvertering av skuldebrev		456	4 184		4 640
Utdelning				-3 285	-3 285
Utgående balans per 31 december 2018		9 435	18 638	5 757	33 830
Ingående balans per 1 januari 2019		9 435	18 638	5 757	33 830
Årets resultat				5 620	5 620
Summa totalresultat		-	-	5 620	5 620
Utgående balans per 31 december 2019		9 435	18 638	11 377	39 450

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		-978	-7 219
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M24	244	271
Erhållen ränta		778	593
Erlagd ränta		-173	-310
Betald inkomstskatt		-197	1 409
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-326	-5 256
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-144	1 046
Ökning/minskning av rörelseskulder		-256	-6 345
Summa förändring av rörelsekapital		-400	-5 299
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-726	-10 555
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	M12	-41	-226
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	M13	-68	0
Erhållen utdelning från koncernföretag		4 296	2 491
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4 187	2 265
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Erhållet koncernbidrag	M25	25 200	23 000
Lämnade koncernbidrag		-24 300	-10 700
Utbetald utdelning		-	-3 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		900	9 015
Årets kassaflöde		4 361	725
Likvida medel vid periodens början		738	13
Likvida medel vid periodens slut		5 099	738

Noterna på sidorna 54 till 103 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Noter moderbolaget

Not M2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen har moderbolaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft några effekter på resultat- och balansräkningen, eget kapital eller kassaflöde.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att bolaget gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not K4.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning på marknadsvärden.

Moderbolaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 utan tillämpar istället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar.

Leasingavtal

Moderbolaget har valt att ej tillämpa IFRS 16 Leasingavtal utan har från och med 1 januari 2019 tillämpat de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 16 Leasingavtal, p. 2-12).

Leasingintäkter från operationell leasing där bolaget är leasegivare redovisas som intäkt linjärt över leasingperioden.

Aktier i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i koncernbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Intresseföretagsredovisning

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i intresseföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Som intäkt från intresseföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Not M3 Intäkter och kostnader mellan koncernbolag

I moderbolagets nettoomsättning ingår fakturering till koncernbolag med 26 020 KSEK (21 600), vilket motsvarar 94,2 procent (93,1) samt i rörelsens kostnader med 1 721 KSEK (1 941), vilket motsvarar 6,0 procent (6,3).

Not M4 Övriga rörelseintäkter

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Valutakursvinster	44	32
Summa	44	32

Valutakursvinster härrör från finansiella instrument.

Not M5 Övriga rörelsekostnader

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Valutakursförluster	-32	-36
Förlust vid avyttring/utrangering av anläggningstillgång	-45	-
Summa	-77	-36

Valutakursförluster härrör från finansiella instrument.

Not M6 Leasingavtal

Bolaget hyr lokaler, bilar och kontorsinventarier enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 2-8 år. De flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Inom 1 år	2 250	1 759
Mellan 1 och 5 år	3 824	5 655
Mer än 5 år	-	-
Summa	6 074	7 414

Under året kostnadsförda leasingavgifter uppgår till 2 591 KSEK (2 544) och ingår i posten Övriga externa kostnader i rapporten över totalresultat.

Det största avtalet avser Railcares huvudkontor i Skelleftehamn, där bolaget hyr både kontors- och verkstadslokaler. Avtalsperioden är på 8 år och löper ut under 2023.

Not M7 Ersättningar till revisorerna

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
<i>Ernst & Young</i>		
- Revisionsuppdraget	408	508
- Övriga tjänster	53	13
Summa	461	521

Not M8 **Ersättningar till anställda, m.m.**

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Löner och andra ersättningar	7 067	9 959
varav VD och andra ledande befattningshavare	5 923	6 480
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	1 394	954
varav VD och andra ledande befattningshavare	1 074	676
Övriga sociala avgifter	2 633	2 372
varav VD och andra ledande befattningshavare	1 469	1 356

Medeltal anställda	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Kvinnor	7	8
Män	3	3
Totalt	10	11

För ytterligare upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse se koncernens not K8.

Not M9 **Finansiella intäkter och kostnader**

De redovisade beloppen avser resultat från tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

Not M10 **Bokslutsdispositioner**

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Erhållna koncernbidrag	23 200	25 200
Lämnade koncernbidrag	-20 900	-20 300
Summa	2 300	4 900

Not M11 **Inkomstskatt**

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-43	-
Summa aktuell skatt	-43	-
Uppskjuten skatt (not M19)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-341	481
Summa uppskjuten skatt	-341	481
Summa inkomstskatt	-384	481

Inkomstskatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av skattesatsen i Sverige enligt följande:

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Resultat före skatt	6 004	44
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige, 21,4 % (22,0)	-1 285	-10
Ej avdragsgilla kostnader	-109	-165
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag	961	577
Effekt av upplösning av uppskjuten skatt avseende konvertibel	49	91
Effekt av ändrad skattesats		-13
Skattkostnad	-384	481

Vägd genomsnittlig skattesats för moderbolaget var 6 procent (1 093). Förändringen beror på att den skattefria utdelningen från det danska dotterbolaget var stor i förhållande till bolagets resultat 2018.

Not M12 Patent

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 096	870
Årets försäljning/utrangering	-97	-
Årets inköp	41	226
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 040	1 096
Ingående avskrivningar	-595	-421
Årets försäljning/utrangering	49	-
Årets avskrivningar	-117	-174
Utgående ackumulerade avskrivningar	-663	-595
Utgående restvärde enligt plan	377	501

Not M13 Inventarier, verktyg och installationer

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	649	649
Årets inköp	69	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	717	649
Ingående avskrivningar	-469	-373
Årets avskrivningar	-80	-97
Utgående ackumulerade avskrivningar	-549	-470
Utgående restvärde enligt plan	168	179

Not M14 Andelar i koncernföretag

Namn	Organisationsnummer	Säte	Huvudsaklig verksamhet
Railcare AB	556600-2514	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Railcare Machine AB	556502-3925	Skellefteå, Sverige	Maskinförsäljning
Railcare T AB	556904-6674	Skellefteå, Sverige	Specialtransporter, uthyrning lok och vagnar
Railcare Lining AB	556873-4817	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Railcare Sweden Ltd	8687106	Derby, Storbritannien	Järnvägsunderhåll
Railcare Production AB	556980-8586	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll

Samtliga dotterbolag konsolideras i koncernen. Dotterbolagen har ett aktiekapital enbart bestående av stamaktier som innehas direkt av koncernen, och ägarandelen är densamma som röstandelen.

Namn	Ägarandel 2019-12-31 (%)	Ägarandel 2018-12-31 (%)	Bokfört värde 2019-12-31	Bokfört värde 2018-12-31
Railcare AB	100	100	10 505	10 505
Railcare Machine AB	100	100	1 971	1 971
Railcare T AB	100	100	12 100	12 100
Railcare Danmark A/S	100	100	9 449	9 449
Railcare Lining AB	100	100	100	100
Railcare Sweden Ltd	100	100	11	11
Railcare Production AB	100	100	100	100
			34 236	34 236

Not M15 Finansiella instrument

I nedanstående tabell presenteras moderbolagets finansiella tillgångar och skulder klassificerade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. För kort- och långfristiga fordringar och skulder anses det redovisade värdet utgöra en rimlig uppskattning av det verkliga värde varvid dessa värden överensstämmer i tabellen nedan.

Finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärde

	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	-	7
Fordringar hos koncernföretag	27 349	25 346
Kassa och bank	5 099	738
Summa	32 448	26 091

Finansiella skulder värderade till anskaffningsvärde

	2019-12-31	2018-12-31
Konvertibellån	4 782	4 563
Leverantörsskulder	1 006	1 301
Skulder till koncernföretag	20 911	20 527
Övriga kortfristiga skulder	86	73
Summa	26 785	26 464

Not M16 Övriga kortfristiga fordringar

	2019-12-31	2018-12-31
Avräkning skatter och avgifter	183	2
Summa	183	2

Not M17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna intäkter	-	13
Förutbetalda leasinghyror	22	22
Förutbetalda lokalhyror	576	566
Förutbetalda försäkringar	51	75
Övriga poster	373	376
Summa	1 021	1 053

Not M18 Likvida medel

Likvida medel, såväl i balansräkningen som i kassaflödesanalysen, består av följande:

	2019-12-31	2018-12-31
Banktillgodohavanden	5 099	738
Summa	5099	738

Not M19 Uppskjuten skatt

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

Avseende temporära skillnader hänförliga till konvertibla skuldebrev.

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	-96	-288
Redovisat i resultaträkningen	49	91
Redovisat direkt mot eget kapital		101
Utgående balans	-47	-96

Avseende underskottsavdrag

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	390	-
Redovisat i resultaträkningen	-390	390
Utgående balans	0	390

Total uppskjuten skattefordran (+) eller skatteskuld (-)	-47	294
---	------------	------------

Not M20 Konvertibellån

Moderbolaget emitterade ett konvertibelt skuldebrev med ett nominellt värde av 10 000 KSEK den 19 december 2013. Skuldebrevet förfaller 7 år från utställandedagen, 2020-12-31 om det dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 4,50 SEK per skuldebrev, vilken motsvarar den genomsnittliga handelskursen för företagets aktier under perioden 2 december 2013 – 13 december 2013 omräknat för den split med villkor 5:1 som genomfördes under 2017. Rätt till konvertering till aktier får äga rum under perioden 31 december 2016 – 31 december 2020.

I september 2018 begärde innehavaren konvertering av 5 000 KSEK vilket innebar att 1 111 111 st nya aktier emitterades och registrerades per den 19 november. Av det utgivna konvertibla skuldebrevet kvarstår därmed 5 000 KSEK enligt samma villkor som beskrivs ovan.

I januari 2020, efter räkenskapsårets utgång, begärde innehavaren konvertering av resterande del av skuldebrevet, vilket innebar att 1 111 111 stycken nya aktier emitterades och registrerades per den 30 januari 2020.

Konvertibellånet redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2019-12-31	2018-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	5 000	5 000
Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten	-2 595	-2 595
	2 405	2 405
Räntekostnader	3 548	3 230
Betald ränta	-1 172	-1 072
Skulddel	4 782	4 563

Värden på skulddelen respektive egetkapitaldelen (konverteringsrätten) bestämdes vid utgivandet. Det initiala verkliga värdet för de konvertibla skuldebrevens skulddel beräknades genom användning av marknadsräntan på utgivningsdagen för en likvärdig icke konvertibel obligation. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess att den konverteras eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Stibor 90 med tillägg av två procent och med en löptid om nittio dagar.

Not M21 Övriga kortfristiga skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Personalens källskatt	191	194
Moms	278	55
Övriga kortfristiga skulder	86	73
Summa	555	323

Not M22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna semesterlöner	1 110	1 351
Upplupna sociala avgifter	852	592
Övriga poster	260	256
Summa	2 223	2 199

Not M23 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Eventualförpliktelser

	2019-12-31	2018-12-31
Borgensförbindelser för dotterbolag	166 053	186 328
Borgensförbindelser för intresseföretag	500	500
Summa	166 553	186 828

Moderbolaget har ställt borgen i förhållande till koncernens finansiering hos kreditinstitut för den situation att något av bolagen inte kan uppfylla sin åtaganden. Borgensåtagandet för dotterbolagen är obegränsat till belopp och för intresseföretaget är borgensåtagandet begränsat till 500 KSEK.

Koncernen har att uppfylla en kovenant för en stor del av upplåningen. Lånevillkoren som ska uppfyllas är att nettoskulden/EBITDA inte får överstiga 4,0 till och med 2020-12-30, 3,0 från och med 2020-12-31 samt 2,5 från och med 2021-12-31 och vid var tid därefter. Fram till och med 2019-09-30 hade koncernen en kovenant för viss upplåning med lånevillkoret att skuldsättningen inte fick överstiga 3,0. Koncernen har uppfyllt lånevillkoren under räkenskapsåren 2019 och 2018.

Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
Aktier i dotterbolag	-	24 676
Summa	-	24 676

Moderbolaget hade 2018-12-31 för dess lån hos kreditgivare lämnat aktier i dotterbolag som säkerhet.

Not M24 Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	197	271
Vinst/förlust vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	48	-
Summa	245	271

Not M25 Finansieringsverksamhet som inte medför betalningar

	2019-12-31	2018-12-31
Orealiserad värdeförändring på konvertibelt skuldebrev	218	411
Konvertering av konvertibelt skuldebrev	-	-4 539
Summa	218	-4 128

Not M26 Närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag samt ledande befattningshavare, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående har baserats på normala och vedertagna kommersiella villkor.

Se not M3 för information om inköp och försäljning mellan koncernföretag.

I koncernens not K8 och K31 beskrivs transaktioner med närstående. Merparten av dessa transaktioner är genomförda i moderbolaget. Där transaktionerna genomförts i ett dotterbolag framgår det uttryckligen i text.

De fordringar hos och skulder till koncernföretag som återfinns i moderbolagets balansräkning är alla kortfristiga och ej räntebärande.

Not M27 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

SEK

Överkursfond	18 637 036
Balanserat resultat	5 757 592
Årets resultat	5 619 542
Summa	30 014 170

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas 0,30 kr per aktie, totalt	7 237 250
I ny räkning överförs	22 776 920
Summa	30 014 170

Styrelsens signaturer

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 6 maj 2020.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av moderbolagets ekonomiska ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen för koncernens och moderbolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat och tar upp väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderbolaget och bolagen inom koncernen.

Skelleftehamn den 31 mars 2020

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Ulf Marklund
Styrelseledamot,
Vice verkställande direktör

Anna Weiner Jiffer
Styrelseledamot

Adam Ådin
Styrelseledamot

Anders Westermarck
Styrelseledamot

Björn Östlund
Styrelseledamot

Daniel Öholm
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 3 april 2020
Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Railcare Group AB (publ), org nr 556730-7813

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Railcare Group AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 31-48. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21-29 och 49-104 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 31-48. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultatet och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av lok och vagnar, arbetsmaskiner och pågående nyanläggningar

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Värdet på lok och vagnar, arbetsmaskiner och pågående nyanläggningar uppgår till 326 486 KSEK och utgör ca 71% av koncernens totala tillgångar. Redovisning sker till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Aktivering av tillkommande utgifter sker för åtgärder som sannolikt innebär ekonomiska nytta i framtiden. Värdet omprövas årligen. Redovisning av materiella anläggningstillgångar bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område till följd av att felaktiga bedömningar och antaganden inom följande tre områden kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och ställning:</p> <ul style="list-style-type: none"> - analys av nedskrivningsbehov och där tillhörande bedömningar och antaganden såsom uppskattade framtida kassaflöden, diskonteringsränta samt tillväxt - bedömningar av nyttjandeperiod - gränsdragning om utgifter för reparation och underhåll skall aktiveras eller kostnadsföras. <p>För koncernens nedskrivningsprövning se not K16 och för koncernens viktiga uppskattningar och bedömningar se not K4.</p>	<p>Vår revision omfattade, men begränsades inte till:</p> <ul style="list-style-type: none"> - granskning av processen för redovisning av materiella anläggningstillgångar - bedömning av rimlighet i antaganden som har använts i modellen för nedskrivningsprövning så som avkastningskrav och prognosantaganden samt att erforderliga notupplysningar lämnats - granskning av bolagets bedömning av nyttjandeperioder för ett urval av tillgångar - granskning av ett urval av aktiveringar och kostnader för reparation och underhåll

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-20, 30 och 109-113. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för

bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom

oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

▶ utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

▶ inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Railcare Group AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorers ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att

förtlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorers ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett

förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 31-48 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm, utsågs till Railcare Group AB (publ)s revisor av årsstämman den 8 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 19 oktober 2009.

Skellefteå den 3 april 2020

Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren
Auktoriserad revisor

Flerårsöversikt

Belopp i MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	370,6	270,1	292,6	353,1	290,2
Aktiverat arbete för egen räkning	7,5	5,5	2,2	1,3	1,0
Övriga rörelseintäkter	1,8	1,2	1,8	2,0	3,0
Summa rörelsens intäkter	379,9	276,8	296,6	356,4	294,2
Råvaror och förnödenheter	-129,6	-70,5	-99,3	-130,6	-109,1
Övriga externa kostnader	-47,1	-71,3	-61,5	-58,7	-54,3
Personalkostnader	-120,4	-108,4	-92,9	-92,2	-78,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-49,7	-24,1	-23,2	-21,5	-20,2
Övriga rörelsekostnader	-1,2	-0,9	-3,1	-3,5	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-348,0	-275,3	-280,0	-306,4	-263,0
Rörelseresultat (EBIT)	32,0	1,5	16,7	50,0	31,2
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,6	2,0
Finansiella kostnader	-5,8	-5,4	-5,0	-5,8	-7,2
Finansnetto	-5,8	-5,3	-4,9	-5,2	-5,2
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,3	0,2	0,2	0,0	-0,1
Resultat före skatt	26,5	-3,6	12,0	44,9	25,9
Skatt	-5,7	2,2	-3,0	-10,2	-5,5
Periodens resultat	20,8	-1,4	9,0	34,7	20,4
Soliditet, %	33,5	32,3	31,7	33,7	29,1

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i KSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år om inget annat anges. Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringar.	
Alternativa nyckeltal	I denna årsredovisning hänvisas till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Dessa nyckeltal används av Railcare för att följa och analysera det ekonomiska utfallet av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Dessa alternativa nyckeltal är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. Se definitioner och ytterligare information nedan.	
Finansiella nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelseresultat (EBIT)	Beräknas som periodens resultat före skatt, resultat från andelar i intressebolag samt finansiella poster.	Nyckeltalet visar bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
Finansnetto	Finansnetto beräknas som finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Nyckeltalet visar nettot av bolagets finansiella verksamhet.
Nettomarginal	Nettomarginalen beräknas som resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst som kvarstår efter att alla bolagets kostnader, förutom bolagsskatten, dragits av.
Balansomslutning	Beräknas som summan av bolagets tillgångar vid periodens slut.	
Eget kapital per aktie, SEK	Beräknas som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar bolagets nettovärde per aktie.
Omsättningstillväxt, %	Beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Nyckeltalet visar bolagets tillväxt och hur den sett ut historiskt, vilket bidrar till en förståelse för bolagets utveckling.
Rörelsemarginal, %	Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
Soliditet, %	Beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltalet visar bolagets finansiella ställning och dess långsiktiga betalningsförmåga.
Utdelning per aktie, SEK	Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges.	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Beräknas som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven antas ha blivit konverterade till aktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. Konvertibla skuldebrev ger inte upphov till en utspädningseffekt när räntan per aktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.

Ordlista

Ballastbyten

Byte av det översta lagret av banvallen som järnvägssliprar vilar i.

CP6

Control Period 6. I Storbritannien har regeringen beslutade medlen för järnvägen mellan 2019 till 2024 om cirka 47,9 miljarder pund.

ECM

Underhållsansvarig enhet för godsvagnar.

MPV

Multi Purpose Vehicle, som är ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll. Under 2019 och 2020 kommer Railcare att utveckla en batteridrivna version av MPV.

Nationella Planen

Den 31 maj 2018 fattade den svenska regeringen beslut om nationell plan för transportsystemet 2018–2029. Planen omfattar åtgärder som innebär ett viktigt steg mot ett modernt och hållbart transportsystem.

Railvac 16 000

Underhållsentreprenader med Railvac 16 000-maskiner, som med hjälp av vakuumteknik kan utföra olika typer av spårunderhåll på järnvägen.

Slipersbyte

Byte av balkar som fördelar järnvägsspårets last över banvallen.

Aktieägarinfo

Årsstämma 2020

Railcares årsstämma 2020 äger rum den 6 maj kl. 13:00 i bolagets lokaler i Skelleftehamn, Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn.

Anmälan om deltagande

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdag den 29 april 2020 och anmäla sig till bolaget senast onsdag den 29 april 2020 skriftligen till Railcare Group AB, Att: Årsstämma, Box 34, 932 21 Skelleftehamn. Anmälan kan också göras per telefon 072-528 00 09 eller per e-post ir@railcare.se. I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller biträde (högst 2). Anmälan bör i förekommande fall åtföljas av fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar.

Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-mars 2020 publiceras den 5 maj 2020.
- Årsstämma för 2020 kommer äga rum den 6 maj 2020 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2020 publiceras den 20 augusti 2020.
- Delårsrapport januari-september 2020 publiceras den 5 november 2020.
- Bokslutskommuniké för 2020 publiceras den 18 februari 2021.

www.railcare.se

Under hösten 2019 lanserade Railcare sin nya webbplats. Även den engelska versionen fick en nylansering.

Webbplatsen går nu i linje med dagens digitala plattformar och är en plats för våra intressenter att hitta information och löpande uppdateringar från koncernen.

För mer information besök www.railcare.se och <https://www.railcare.se/en/>.

Railcare

Järnvägsspecialisten Railcare Group AB erbjuder produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Skandinavien och Storbritannien. Järnvägsbranschen befinner sig i en positiv utveckling, med ökande trafikvolym och omfattande investeringsprogram samt snabb utveckling av kostnadseffektiva gods- och persontransporter och stigande miljömedvetande. Railcare har unika möjligheter att leverera effektiva lösningar som bidrar till att järnvägen ökar sin andel av den totala transportmarknaden. Railcare Group AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan april 2018. Koncernen har omkring 130 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 400 MSEK. Bolagets säte är i Skellefteå.

Adresser

Huvudkontor

Skelleftehamn

Railcare Group AB
Box 34
932 21 Skelleftehamn
Tel: 0910-43 88 00
Fax: 0910-333 75
info@railcare.se
Besök: Näsuddsvägen 10

Verksamhetskontor

Stockholm

Railcare AB
Kungsbroplan 2
112 27 Stockholm

Postadress:

Railcare AB
Box 187
101 23 Stockholm

Långsele

Railcare T AB
Stationsgatan 23
882 30 Långsele

Storbritannien

Railcare Sweden Ltd.
Unit 1 Derwent Park
214 - 216 London Road
Derby, DE1 2SX
Storbritannien